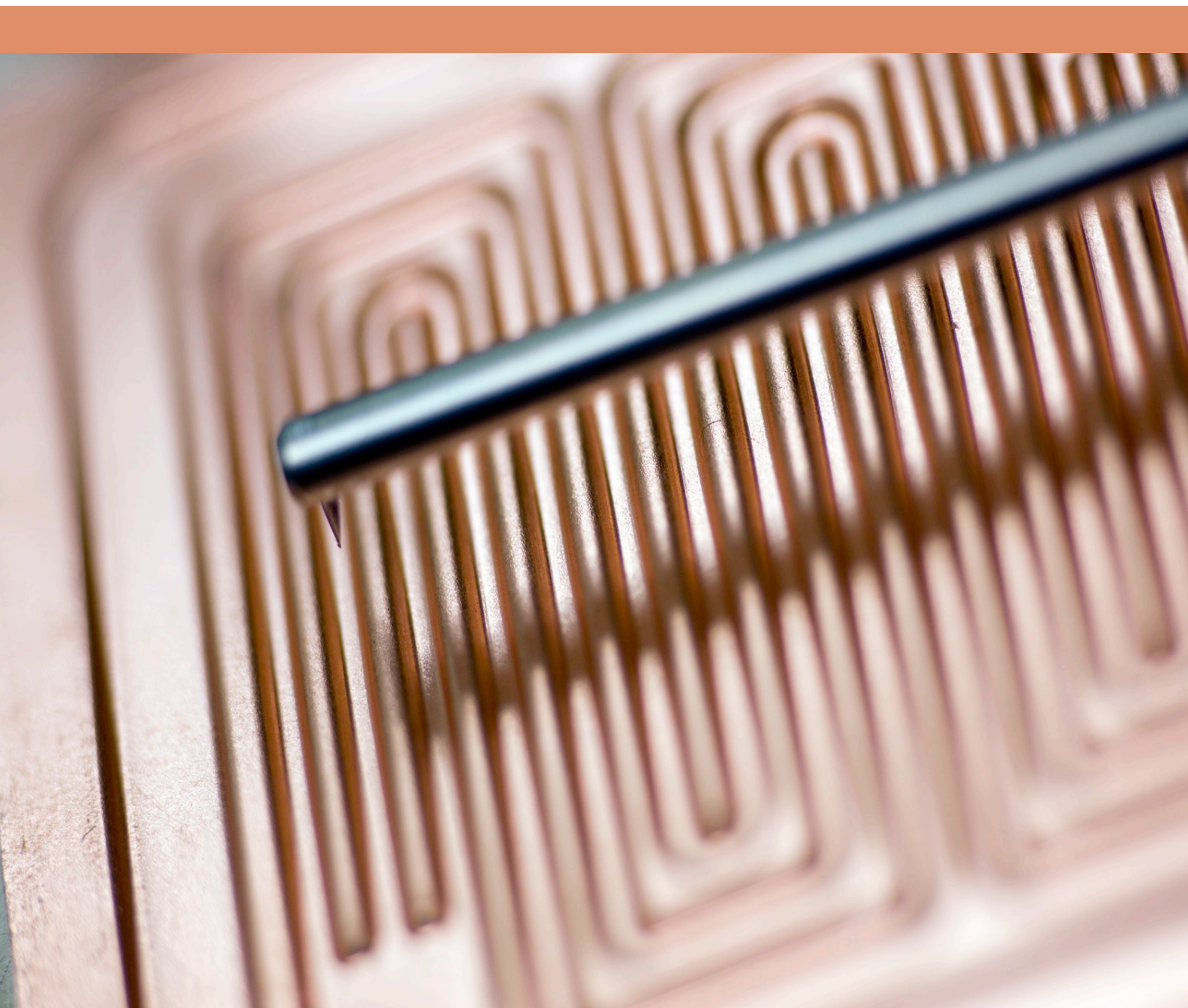


Cellimpact

Inbjudan till teckning av aktier i Cell Impact AB (publ)



Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

Vissa definitioner

Med "**Cell Impact**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Cell Impact AB (publ), org. nr 556576-6655, den koncern som Cell Impact AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Cell Impact AB (publ). Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Företrädesmissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Erik Penser Bankaktiebolag**" eller "**EPB**" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "**First North**" avses NASDAQ OMX First North. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**Mdr**" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.cellimpact.se, på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, www.penser.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Cell Impacts aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Cell Impact och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Information från tredje part

Cell Impact har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Cell Impact inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Cell Impact. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt styrelsen i Cell Impact känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehåll

4	Sammanfattning	31	Finansiell information i sammandrag
12	Risikfaktorer	33	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
15	Inbjudan till teckning av aktier i Cell Impact AB (publ)	34	Eget kapital, skulder och övrig finansiell information
16	Så här gör du för att teckna aktier	36	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
17	Bakgrund och motiv	38	Bolagsordningen
18	VD har ordet	39	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
19	Villkor och anvisningar	44	Legala frågor och kompletterande information
23	Marknadsöversikt	48	Skattefrågor i Sverige
28	Verksamhetsbeskrivning	50	Adresser

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie av serie A i Cell Impact berättigar till en teckningsrätt av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till en (1) teckningsrätt av serie B. En (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär företrädesrätt skall dessa erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

3,25 SEK per aktie av serie A respektive serie B

Teckning och betalning med företrädesrätt (primär företrädesrätt)

Teckning skall ske under teckningstiden genom samtidig kontant betalning

Teckning och betalning med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt

Anmälan om teckning med stöd av subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall ske under teckningstiden på därmed avsedd anmälningsedel. Tilldelade aktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. Depåkunder hos förvaltare skall istället anmäla sig till och enligt instruktioner från förvaltaren.

Viktiga datum

Avstämningsdag:	11 november 2013
Teckningstid:	18 november – 4 december 2013
Handel med teckningsrätter av serie B:	18 – 29 november 2013
Handel med BTA av serie B:	18 november till dess att emissionen registrerats vid Bolagsverket

Aktier och relaterade instrument

Kortnamn aktier av serie B:	CI B
ISIN-kod aktier av serie B:	SE0005003217
Kortnamn teckningsrätter av serie B:	CI TR B
ISIN-kod teckningsrätter av serie B:	SE0005505047
Kortnamn BTA av serie B:	CI BTA B
ISIN-kod BTA av serie B:	SE0005505054

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2013:	31 januari 2014
-------------------------	-----------------

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Cell Impact AB (publ), org. nr. 556576-6655. Bolagets aktie av serie B har handelsbeteckning CI B.
B.2	Säte och bolagsform	Cell Impact är ett publikt aktiebolag med säte i Karlskoga. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetsslagenheter som erbjuder kunder på den globala marknaden innovativ teknologi och prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft. Cell Impact medverkar till att förbättra kvaliteten på de producerande enheterna med en bibehållen eller ökad produktionsstakt. Bolagets tillverkningsmetoder möjliggör minskade produktionskostnader och tillverkningstider. En mindre produktions- och testanläggning bestående av en robotstyrd produktionslina, två flexibla teststationer och ytterligare två slagenheter är i bruk i Cell Impacts lokaler i Karlskoga.</p> <p>Affärsidé Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetsslagenheter, en innovativ teknologi med prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft och bidrar till ett hållbarare samhälle, och tillhörande tjänster till kunder på den globala marknaden.</p> <p>Vision Bolagets vision är att bli en världsledande leverantör av integrerbara slagenheter som genom höghastighetsteknologin möjliggör tillverkning av produkter till en lägre kostnad, samt driver utvecklingen mot ett miljömässigt hållbart samhälle.</p> <p>Cell Impacts erbjudande i sammandrag Kompleta tillverkningslösningar Kompleta lösningar tillsammans med partner(s), där Cell Impact står för höghastighetsslagenheter eller pressar med tillhörande verktyg. Fokusering görs till de applikationerna som är mest lämpliga för Cell Impacts höghastighetsteknologi och där störst besparingspotential finns med</p>

Sammanfattning

		<p>teknologin. Det handlar exempelvis om flödesplattor (bockade, präglade eller kompakterade) till bränsleceller, stansning i ultrahållfast stål och bockade värmväxlarplattor. Slagenheterna eller pressarna kan försäljas, leasas eller licensieras. Produktion av detaljer i små- till medelstora volymer. Ett av syftena med att erbjuda produktion är att kunna vidareutveckla och effektivisera tillverkningsprocessen och kontinuerligt förbättra höghastighetsslagenheterna in-house. Verktyg anpassade för höghastighetsapplikationer inom stansning, formning, kapning och kompaktering.</p> <p>Konsulttjänster Konsulttjänster baserat på Cell Impacts tekniska kunskaper utifrån höghastighetsteknologin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Materialval som en del i produkt- och processutveckling. • Kundenpassad produktutveckling med hjälp av modellerings- och simuleringsverktyg. • Kundenpassade produktionskoncept baserade på höghastighetsteknologi och partners automationslösningar. • Processförbättringar av befintliga och nya möjliga applikationer baserade på höghastighetskonceptet och LEAN-principer. <p>Marknader Cell Impacts teknologi kan användas för en rad olika tillämpningar som stansning, pulverkompaktiering/prägling, formning och kapning. Kundnyttan finns inom en rad olika industrier men de sektorer som ligger närmast till kommersiellt genombrott bedöms vara bränslecellsindustrin, maskinmarknaden och fordonsindustrin. Bolagets marknader består utav bränslecellsmarknaden, fordonsindustrimarknaden och maskinmarknaden.</p>																																																									
B.4a	Trender	<p>Bolaget har identifierat en ökad efterfrågan på Bolagets produkter men i övrigt känner Cell Impact inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar, andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Cell Impact känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>																																																									
B.5	Koncernstruktur	<p>Koncernen består av moderbolaget Cell Impact och det helägda dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB. Finshyttan HydroPower AB är för närvarande vilande.</p>																																																									
B.6	Ägarstruktur	<p>Per den 30 september 2013 uppgick antalet aktieägare i Cell Impact till cirka 15 000. Nedan framgår aktieägare i Bolaget med ett aktieinnehav motsvarande 5,0 procent eller mer av rösterna eller kapitalet. Tillsammans innehade dessa ägare ett aktieinnehav motsvarande 33,65 procent av kapitalet och 41,97 procent av rösterna.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Namn</th> <th colspan="3">Aktier</th> <th rowspan="2">Ägarandel</th> <th rowspan="2">Röstandel</th> </tr> <tr> <th>A</th> <th>B</th> <th>Totalt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mariegården investment AB</td> <td>35 300</td> <td>114 850</td> <td>150 150</td> <td>3,48 %</td> <td>9,41 %</td> </tr> <tr> <td>Östersjöstiftelsen</td> <td>-</td> <td>411 744</td> <td>411 744</td> <td>9,53 %</td> <td>8,28 %</td> </tr> <tr> <td>Kåre Gilstring</td> <td>12 000</td> <td>260 500</td> <td>272 500</td> <td>6,31 %</td> <td>7,65 %</td> </tr> <tr> <td>Jan Alvé</td> <td>15 400</td> <td>155 686</td> <td>171 086</td> <td>3,96 %</td> <td>6,23 %</td> </tr> <tr> <td>SIX SIS AG W8IMY</td> <td>7 700</td> <td>214 591</td> <td>222 291</td> <td>5,15 %</td> <td>5,86 %</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td> <td>-</td> <td>225 662</td> <td>225 662</td> <td>5,22 %</td> <td>4,54 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>2 200</td> <td>2 863 793</td> <td>2 865 993</td> <td>67,49 %</td> <td>58,03 %</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>72 600</td> <td>4 246 826</td> <td>4 319 426</td> <td>100,00 %</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Aktier			Ägarandel	Röstandel	A	B	Totalt	Mariegården investment AB	35 300	114 850	150 150	3,48 %	9,41 %	Östersjöstiftelsen	-	411 744	411 744	9,53 %	8,28 %	Kåre Gilstring	12 000	260 500	272 500	6,31 %	7,65 %	Jan Alvé	15 400	155 686	171 086	3,96 %	6,23 %	SIX SIS AG W8IMY	7 700	214 591	222 291	5,15 %	5,86 %	Försäkringsbolaget Avanza Pension	-	225 662	225 662	5,22 %	4,54 %	Övriga	2 200	2 863 793	2 865 993	67,49 %	58,03 %	Summa	72 600	4 246 826	4 319 426	100,00 %	100,00 %
Namn	Aktier			Ägarandel	Röstandel																																																						
	A	B	Totalt																																																								
Mariegården investment AB	35 300	114 850	150 150	3,48 %	9,41 %																																																						
Östersjöstiftelsen	-	411 744	411 744	9,53 %	8,28 %																																																						
Kåre Gilstring	12 000	260 500	272 500	6,31 %	7,65 %																																																						
Jan Alvé	15 400	155 686	171 086	3,96 %	6,23 %																																																						
SIX SIS AG W8IMY	7 700	214 591	222 291	5,15 %	5,86 %																																																						
Försäkringsbolaget Avanza Pension	-	225 662	225 662	5,22 %	4,54 %																																																						
Övriga	2 200	2 863 793	2 865 993	67,49 %	58,03 %																																																						
Summa	72 600	4 246 826	4 319 426	100,00 %	100,00 %																																																						

Sammanfattning

B. 7	Utvald finansiell information	Koncernresultaträkning i sammandrag				
			januari - september		januari - december	
		MSEK	2013	2012	2012	2011
		Nettoomsättning	2,9	1,0	1,1	1,8
		Summa intäkter	2,8	0,9	1,4	1,9
		Summa rörelsens kostnader	-8,8	-7,5	-9,5	-17,3
		Rörelseresultat	-5,4	-6,6	-8,1	-15,3
		Resultat efter finansiella poster	-5,4	-6,6	-8,1	-15,3
		Skatt	-	-	-	0,4
		Periodens resultat	-5,4	-6,6	-8,1	-14,9
		Koncernbalansräkning i sammandrag				
			30 september		31 december	
		MSEK	2013	2012	2012	2011
		Tillgångar				
		Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	0,0
		Materiella anläggningstillgångar	2,7	4,5	4,0	7,3
		Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
		Omsättningstillgångar	5,7	0,1	1,5	0,6
		Summa tillgångar	8,5	4,6	5,5	7,9
		Eget kapital och skulder				
		Eget kapital	5,7	-1,5	2,3	2,0
		Kortfristiga skulder	2,5	1,0	1,2	1,3
		Långfristiga skulder	0,0	5,1	2,0	4,6
Summa eget kapital och skulder	8,5	4,6	5,5	7,9		
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag						
	januari - september		januari - december			
MSEK	2013	2012	2012	2011		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,3	-3,7	-5,1	-6,4		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,0	0	0		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,8	3,6	5,8	5,8		
Periodens kassaflöde	2,3	-0,1	0,8	-0,7		
Nyckeltal						
	januari - september		januari - december			
	2013	2012	2012	2011		
Soliditet	64,7	-32,6	41,8	25,3		
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg		
Eget kapital per aktie, SEK	1,31	-0,39	0,53	0,52		
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg		
Medelantal anställda, st	6,5	6	6	8		
Antal aktier vid periodens slut, st	4 319 426	3 800 000	4 319 426	3 800 000		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget lämnar ingen prognos.				

Sammanfattning

B. 10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns
B.11	Rörelsekapital	<p>Cell Impact driver sedan en tid tillbaka ett flertal utvecklingsprojekt tillsammans med kunder. Resultaten av dessa projekt anses vara lovande. Styrelsen har identifierat ett behov av att intensifiera utvecklingsarbetet inom ramen för dessa utvecklingsprojekt under 2014. Cell Impact erhåller en fast rörlig ersättning baserat på andel ingenjörstid som åtgår kompensation för materialkostnader inom ramen för vissa utvecklingsarbeten med kund.</p> <p>Bolaget saknar dock tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 30 september 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,0 MSEK. Befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade under april månad 2014. Givet det befintliga likvida medlen och kostnader kopplade till den samlade verksamheten. Återhållsamt räknat inkluderat detta ej intäkter från kommande projekt. Det sammanlagda aktuella behovet av rörelsekapital, inklusive investeringar och kapitalbindning till följd av ökad omsättning under de närmaste 12 månaderna, bedöms uppgå till cirka 6,0 MSEK. Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är den föreliggande nyemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader och detta kapital bedöms räcka under minst en tvåårsperiod.</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,3 MSEK, motsvarande 31 procent av nyemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt 6,2 MSEK, motsvarande 44 procent av nyemissionen, varvid Företrädesemissionen är garanterad till ett belopp om minst 10,5 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet.</p> <p>För det fall de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas fullt ut eller om kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare och närstående parter, krediter från banker, kompletterande företrädesemission, en riktad nyemission, utlicensiering och/eller försäljning av Bolagets immateriella rättigheter eller genom att kapital tillförs genom ett joint venture med en extern industriell part. Som en konsekvens ifall ovannämnda åtgärder ej införlivas finns en risk att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Företrädesemissionen omfattar högst 4 319 426 aktier, varav högst 72 600 aktier av serie A och högst 4 246 826 aktier av serie B. ISIN-kod för aktier av serie A är SE0005003209 och ISIN-kod för aktier av serie B är SE0005003217.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Cell Impact har två aktieklasser, aktier av serie A och aktier av serie B. Innan Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 500 000,00 SEK och fördelas på 72 600 aktier av serie A och 4 246 826 aktier av serie B. Samtliga aktier av serie A och serie B är emitterade och fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie är cirka 0,12 SEK.

Sammanfattning

C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Utdelning Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Cell Impact tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn.</p> <p>Rösträtt Varje aktie av serie A berättigar till en röst och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier av serie A och serie B utan begränsning i rösträtten.</p> <p>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya akter av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det</p>
C.5	Aktiernas överlåtenhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Cell Impact.
C.6	Handelsplats	Aktierna av serie B i Cell Impact handlas på First North. Handel med nyemitterade aktier av serie B på First North kommer att inledas efter att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket.
C.7	Utdelningspolitik	Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Cell Impact tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Cell Impacts verksamhet och bransch inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risker relaterade till marknadsacceptans, med innebörden att marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier kan komma att utvecklas. • Risker relaterade till konkurrens, med innebörden omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan komma att påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. • Risker relaterade till leverantörer, med innebörden felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. • Risker relaterade till kundberoende, med innebörden att Bolagets omsättning och resultat kan påverkas negativt om en större kund hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör. • Teknikrelaterade risker, med innebörden att felaktiga produkter kan innebära att Bolagets produktion försenas eller helt uteblir, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. • Risker relaterade till produktansvar, med innebörden att eventuella fel eller brister i Bolagets produkter kan leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt. • Operationella risker, med innebörden att brister i operationella rutiner skulle kunna påverka Cell Impacts verksamhet negativt. • Organisatoriska risker, med innebörden att Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt skulle kunna påverkas negativt för det fall befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. • Risker relaterade till Bolagets förmåga att hantera tillväxt. • Kreditrelaterade risker. • Likviditetsrelaterade risker. • Risker relaterade till immateriella rättigheter, med innebörden att intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten. • Risker relaterade till tvister, med innebörden att det inte kan uteslutas att Bolagets resultat eller finansiella ställning skulle kunna påverkas negativt om Bolaget blir inblandad i någon rättslig tvist eller skiljeförfarande.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p>Huvudsakliga aktierelaterade risker inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risker relaterade till ägare med betydande inflytande, med innebörden att en stark ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än Bolagets huvudägare. • Fluktuationer i kursen för Cell Impact-aktien, med innebörden att även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust. • Begränsad likviditet i Cell Impact-aktien, med innebörden att det finns en risk att aktien inte kommer att omsättas dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stor. • Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda, med innebörden att det finns en risk att någon eller några av dem som avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.

Sammanfattning

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissions- belopp och emis- sionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Cell Impact ca 14,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,3 MSEK, varav ca 0,4 MSEK utgör garantiprovision.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Bolagets affärsstrategi är att fokusera försäljningen på den patenterade höghastighetsteknologin och ingå partnerskap med större maskinleverantörer för att kunna erbjuda slutkunderna kompletta, automatiserade produktionslösningar. Cell Impact verkar också för att den vidareutveckling och kundanpassning som kontinuerligt krävs medfinansieras av Bolagets aktuella samarbetspartners. Genom denna strategi kan Bolagets fasta kostnader hållas nere. Bolaget avser även att ha direkta affärskontakter med slutkunderna genom tecknande av licensavtal vid användandet av teknologin.</p> <p>De senaste åren har Cell Impact, i motsats till många andra utvecklingsteknikbolag, lyckats driva verksamheten med relativt begränsat kapital genom att kundstyrd utvecklingsprojekt varit med och finansierat verksamheten.</p> <p>Just nu arbetar bolaget med ett antal spännande utvecklingsspår som var och en skulle kunna leda till ett kommersiellt genombrott. Styrelsen har identifierat ett behov att intensiviera arbetet med dessa utvecklingsprojekt under det kommande året och för detta behöver Bolagets kassa stärkas. Den till 75 procent garanterade Företrädesemissionen kan minst tillföra Bolaget 10,5 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning kan Bolaget komma att tillföras ca 14,0 MSEK före emissionskostnader och detta kapital bedöms räcka under minst en tvåårsperiod. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investeringar i organisationen, vilket inkluderar såväl ingenjörer som mer affärsorienterad personal • Vidareutveckling och anpassning av maskiner • Förstärkning av det immaterialrättsliga skyddet av Bolaget teknologi • Buffert för framtida öknings i rörelsekapitalbehov som kan uppstå i takt med att Bolaget går över till en kommersiell fas

Sammanfattning

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt Varje befintlig aktie av serie A i Cell Impact berättigar till en teckningsrätt av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till en (1) teckningsrätt av serie B. En (1) teckningsrätt av serie B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär företrädesrätt skall dessa erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs 3,25 SEK per aktie av serie A respektive serie B</p> <p>Teckning och betalning med företrädesrätt (primär företrädesrätt) Teckning skall ske under teckningstiden genom samtidig kontant betalning</p> <p>Teckning och betalning med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt Anmälan om teckning med stöd av subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall ske under teckningstiden på därmed avsedd anmälningssedel. Tilldelade aktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. Depåkunder hos förvaltare skall istället anmäla sig till och enligt instruktioner från förvaltaren.</p> <p>Avstämningsdag 11 november 2013</p> <p>Teckningstid 18 november – 18 december 2013</p> <p>Handel med teckningsrätter av serie B 18 – 29 november 2013</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Ett antal av Cell Impacts aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Inget avtal om lock-up föreligger.
E.6	Utspädningseffekt	Företrädesemissionen innebär att antalet aktier kan öka med 4 319 426 till högst 8 638 852, varav högst 145 200 aktier av serie A och högst 8 493 652 aktier av serie B. Aktiekapital kan högst komma att ökas med 500 000 SEK, från 500 000 SEK till 1 000 000 SEK. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen uppgår till 50 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga sådana kostnader förekommer. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanligt courtage.

Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att investera i Cell Impacts aktier bör denne noga beakta de riskfaktorer som beskrivs i detta avsnitt samt all övrig information i Prospektet. Avsnittet gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Om någon av nedanstående omständigheter, eller eventuell annan händelse, verkligen inträffar kan Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt i betydande omfattning, vilket kan medföra att Bolagets aktier sjunker i värde och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation hur stor inverkan de skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter.

Bolagets faktiska framtida resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i olika framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan eller på annan plats i Prospektet. Beskrivningar av Cell Impacts verksamhet och marknadsförutsättningar och deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Cell Impact kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Cell Impacts framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Cell Impacts uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Risker relaterade till Cell Impacts verksamhet

Marknadsacceptans

Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetslagenheter som erbjuder kunder på den globala marknaden innovativ teknologi med hög prestanda. Det finns dock en risk att Bolagets höghastighetslagenheter ej får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier kan komma att utvecklas. Om Cell Impacts höghastighetslagenheter ej får en bred marknadsacceptans eller om marknadssegmentet utvecklas långsammare eller sämre än vad Bolaget antar i sin prioritering av kundsegment kan det komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Konkurrens

Styrelsen bedömer att konkurrensen inom höghastighetsformning är liten och att det är snarare än andra etablerade teknologier samt oviljan att våga satsa på ny teknologi som utgör det största motståndet mot bred marknadspenetration för Bolagets teknologi. Det finns dock en risk att omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan komma att påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. I det fall Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens efterfrågan finns det risk för att Bolaget inte får den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, vilket i sin tur kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning.

Leverantörer

Cell Impact erbjuder både produkter och konsulttjänster. För att Bolaget skall kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantör-

er kan innebära att Bolagets produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning.

Kundberoende

Bolaget har i dagsläget ett begränsat antal kunder. Bolagets omsättning och resultat kan påverkas negativt om en större kund hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör.

Tekniska risker

Inom Bolagets verksamhet pågår forskning och teknisk utveckling och Bolagets produkter har inte testats i full skala. I det fall produkterna inte fungerar som det är tänkt kan det innebära att Bolagets produktion försenas eller helt uteblir, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning.

Produktansvar

Cell Impact utvecklar produkter med ambitionen att uppfylla högsta kvalitet och tillfredsställa kundernas krav. Eventuella fel eller brister i Bolagets produkter kan leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att brister i operationella rutiner skulle kunna påverka Cell Impacts verksamhet negativt.

Organisatoriska risker

Cell Impact har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare samt förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Cell Impacts förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal

Risikfaktorer

faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Cell Impacts affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Cell Impact inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Förmåga att hantera tillväxt

Cell Impacts verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer behöver Bolaget tillse effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verkligt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken som skapas av att investerarens motparts kreditvärdighet ändras på ett icke förutsägbart sätt och investeringens värde därigenom försämras. Detta är en av de risker som kan följa av en investering. Detta skulle i detta fall innebära att Cell Impacts motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Kreditrisk inom finansieringsverksamheten uppstår bland annat vid placering av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Cell Impacts betalningsåtaganden, vilka huvudsakligen består av löpande verksamhetskostnader och orderrelaterade leverantörsskulder. Vissa orderrelaterade leverantörsskulder kräver bankgarantier vilket i sig påverkar likviditeten negativt. Om Cell Impacts tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker avseende immateriella rättigheter

Cell Impact strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som Bolaget gör i forskning och utveckling. Patentintrång och plagiat är risker som Bolaget är utsatt för. Cell Impact skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Bolagets patent har en återstående livslängd på mellan sju och elva år. För det fall Bolaget inte kan förstärka patent skyddet, som av styrelsen bedöms vara väsentligt för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden på sikt försämras vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella tillgångar. Existerande patent bedöms för närvarande

inte inkräkta på andra företags immateriella tillgångar. Cell Impact kan emellertid inte garantera att Bolaget inte kan anses göra intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Bolagets verksamhet.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Cell Impact kan komma att bli inblandad i någon rättslig tvist som har betydande effekt på Bolagets resultat eller finansiella ställning. Resultatet av en sådan tvist skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Ägare med betydande inflytande

Efter genomförd Företrädesemission, på samma sätt som innan emissionen, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig del av utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av Bolagets aktieägare, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än Bolagets huvudägare. Exempelvis kan en huvudägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom skulle den tydliga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt då investerare skulle kunna se nackdelar med att äga aktier i ett företag där ett fåtal ägare har ett stort inflytande.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Cell Impact är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Cell Impact-aktien kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot.

Fluktuationer i aktiekursen

Aktiekursen för Cell Impact-aktien kan i framtiden även komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga omsättnings- och resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kursreaktioner som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Likviditetsbrist i marknaden för Cell Impact-aktien

Likviditetsrisk är risken att en finansiell aktör drabbas av en förlust på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet på marknaden. Även om Cell Impact har ett stort antal aktieägare är det inte möjligt att förutse investerarnas framtida intresse för Cell Impact-aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utveck-

Risikfaktorer

las kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Ett antal av Bolagets större aktieägare har förbundit sig att teckna 31 procent av de nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen. Därutöver är har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti, motsvarande 44 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således garanterad till minst 75 procent. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av aktier i Cell Impact AB (publ)

Styrelsen i Cell Impact beslutade den 30 oktober 2013, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämma den 18 oktober 2013, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 500 000 SEK, från 500 000 SEK till 1 000 000 SEK, genom utgivande av högst 4 319 426 nya aktier, varav 72 600 aktier av serie A och 4 246 826 aktier av serie B. Den som på avstämningsdagen den 11 november 2013 är registrerad som aktieägare i Cell Impact erhåller teckningsrätter för teckning av nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). De som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) teckningsrätt av serie A för varje innehavd aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B för varje innehavd aktie av serie B i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna aktier, varvid (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av serie A respektive serie B. Vid överlåtelse av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren. Teckning av de nya aktierna kommer att ske under perioden 18 november – 4 december 2013, eller sådant datum som styrelsen sedan bestämmer. Härutöver erbjuds även möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt, se avsnittet "Villkor och anvisningar" sid 19 för ytterligare information.

Teckningskursen har fastställts till 3,25 SEK per aktie av serie A respektive serie B, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Cell Impact cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader¹.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50 procent av kapitalet men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 4,3 MSEK, motsvarande 31 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal med ett antal parter, däribland ett antal huvudägare, samtliga styrelseledamöter och personer i ledningsgruppen samt ett antal nyckelpersoner i Bolaget, om emissionsgarantier om cirka 6,2 MSEK, motsvarande 44 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen är företrädesemissionen garanterad upp till ett belopp om minst 10,5 MSEK.

Härmed inbjuds aktieägarna i Cell Impact att teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen i Cell Impact är ansvarig för den information som lämnas i Prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Karlskoga den 11 november 2013

Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

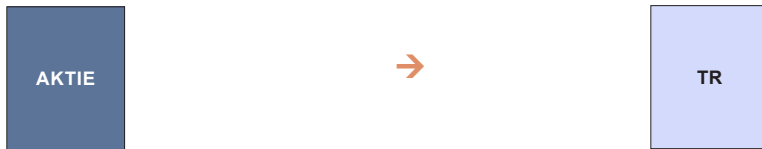
¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK, varav ca 0,4 MSEK utgör garantiprovision.

Så här gör du för att teckna aktier

Teckning med primär företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie av serie A i Cell Impact som du innehar den 11 november 2013 berättigar till en (1) teckningsrätt av serie A och varje aktie av serie B berättigar till en (1) teckningsrätt av serie B.

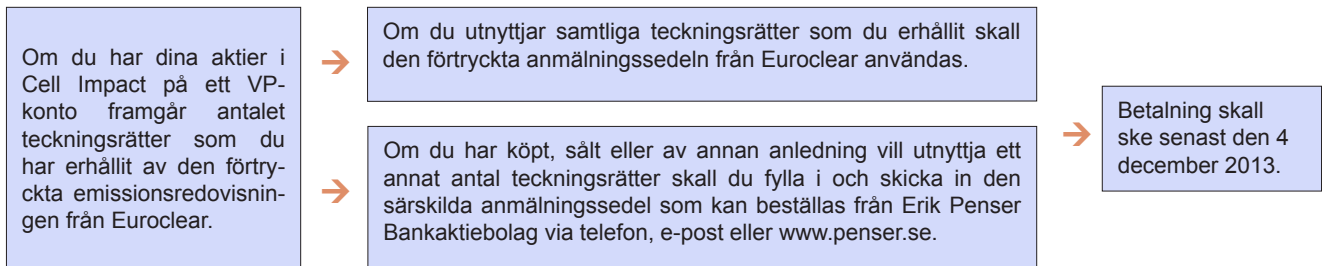


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

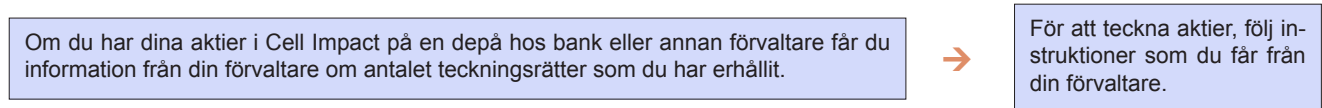
En (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av respektive aktieslag till en teckningskurs om 3,25 SEK per aktie.



För dig som har VP-konto:

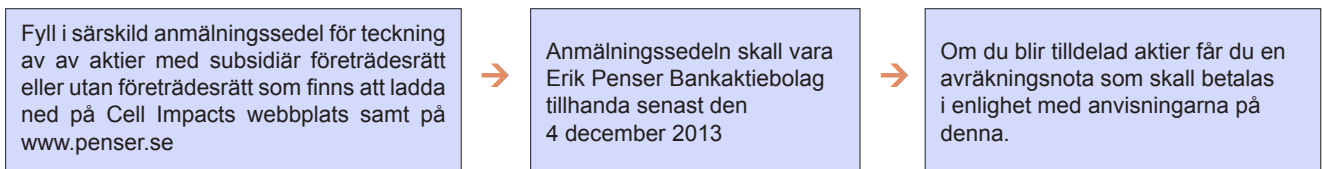


För dig som har depå:

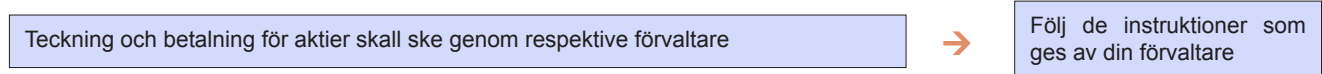


Så här tecknar du aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto



För dig som har depå:



Viktig information

Observera att för att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 december 2013 eller säljas senast den 29 november 2013.

Bakgrund och motiv

Cell Impact har sedan bildandet huvudsakligen bedrivit kvalificerad konsult- och testverksamhet inom applikationer såsom stansning, kompaktering, prägling, formning och kapning. Bolaget har byggt upp långvariga och utvecklande relationer med stora internationella kunder. Bolaget har därigenom erhållit en god kunskap om anpassning av höghastighetsteknologin till applikationerna och om vad som krävs för ett kommersiellt genombrott.

Bolagets affärsstrategi är att fokusera försäljningen på den patenterade höghastighetsteknologin och ingå partnerskap med större maskinleverantörer för att kunna erbjuda slutkunderna kompletta, automatiserade produktionslösningar. Cell Impact verkar också för att den vidareutveckling och kundanpassning som kontinuerligt krävs medfinansieras av Bolagets aktuella samarbetspartners. Genom denna strategi kan Bolagets fasta kostnader hållas nere. Bolaget avser även att ha direkta affärskontakter med slutkunderna genom tecknande av licensavtal vid användandet av teknologin. De senaste åren har Cell Impact, i motsats till många andra utvecklingsteknikbolag, lyckats driva verksamheten med relativt begränsat kapital genom att kundstyrda utvecklingsprojekt varit med och finansierat verksamheten.

Just nu arbetar bolaget med ett antal spännande utvecklingsspår som var och en skulle kunna leda till ett kommersiellt genombrott. Styrelsen har identifierat ett behov att intensifiera arbetet med dessa utvecklingsprojekt under det kommande året och för detta behöver Bolagets kassa stärkas. Den till 75 procent garanterade Företrädesemissionen kan minst tillföra Bolaget 10,5 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning kan Bolaget komma att tillföras ca 14,0 MSEK före emissionskostnader och detta kapital bedöms räcka under minst en tvåårsperiod. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras enligt följande:

- Investeringar i organisationen, vilket inkluderar såväl ingenjörer som mer affärsorienterad personal.
- Vidareutveckling och anpassning av maskiner.
- Förstärkning av det immaterialrättsliga skyddet av Bolagets teknologi.
- Buffert för framtida ökningar i rörelsekapitalbehov som kan uppstå i takt med att Bolaget går över till en kommersiell fas.

Styrelsens slutsats är att det under kommande år finns en betydande potential för kommersiellt genombrott och att Bolaget skall kunna kapitalisera på sin innovativa teknologi. Detta förutsätter att Bolaget gör vissa investeringar till vilket kapital i dagsläget saknas, det avses att tillföras genom Företrädesemissionen. Styrelsen tycker att det är glädjande att såväl befintliga större ägare som personal hyser tilltro till Bolagets framtid genom att medverka som garanter i denna emission.

Karlskoga den 11 november 2013

Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet



Cell Impact har sedan Bolaget bildades främst arbetat med tillverkning och formning av flödesplattor i metall eller grafit till bränsleceller, men även mot andra applikationer såsom kapning, stansning, prägling och kompaktering. Sedan några år tillbaka har Cell Impact drivit ett flertal parallella utvecklingsprojekt tillsammans med betalande kunder. Bolaget har i dessa projekt fokuserat sina knappa resurser till ett antal väl utvalda applikationer, där våra kunder bedöms ha högst besparingspotential och där sannolikheten för att komma i mål med kommersiella avslut bedöms vara som störst. Resultaten från de kundstyrda utvecklingsprojekten har hittills visat sig lovande och Cell Impact arbetar idag med projekt inom följande områden:

- Kompaktering och prägling av fastoxidbränsleceller (SOFC) där kunden har en starkt uttalad målsättning att minska tillverkningskostnaderna. En uppskattad potentiell minskning med upp till 50 procent av tillverkningskostnaderna bedöms vara möjligt med hjälp av Bolagets höghastighetslagteknik. Skulle dessa besparingar uppnås så ger det kunden möjligheter att nå ut till en betydligt bredare marknad som inom några år skulle kunna bli en mångmiljardmarknad om bränsleceller börjar ersätta fossila och nukleära energikällor.
- Höghastighetsstansning av ultrahållfasta stål är ett område främst riktat mot fordonsindustrin. Dess fokus på bränslesnålare fordon styr och kommer fortsättningsvis att styra mot fordon med lägre vikt och med målsättningen att tillverka enheterna så kostnadseffektivt som möjligt. I nuläget utförs håltagningen med hjälp av kostsam laserskärning. Vår bedömning är att höghastighetsstansning till stor del kan ersätta lasrarna och därmed påskynda en reduktion av tillverkningskostnaderna.
- Formning av polymerbränsleceller (PEMFC) och värmväxlarplattor baseras på en likvärdig process som SOFC och även här har kunden ett uttalat fokus att minska tillverkningskostnaderna per enhet men med bibehållen eller förbättrad kvalitet. Vår bedömning är att vår teknologi har god potential att bidra till att framtida bränsleceller i större utsträckning kommer användas i till exempelvis fordon. Tidshorisonten bedöms dock vara något längre jämfört med de två ovan beskrivna applikationerna.

Marknaden för Cell Impacts innovativa teknologi står inte och faller med att dagens nischade bränslecellsmarknad utvecklas gynnsamt. Vår bedömning är att det räcker med att vi lyckas inom ett applikationsområde för att nå ett kommersiellt genombrott. Vi kommer även fortsättningsvis kontinuerligt att arbeta med att utvärdera ytterligare applikationer, där det finns goda möjligheter för Cell Impact att dra nytta av höghastighetsteknologins kvalitets- och kostnads fördelar i förhållande till konventionell teknologi. Strategin kommer i gälligaste mån vara att arbeta i partnerskap med större maskinleverantörer och slutkunder, som till stor del direkt kommer att få vara med och bekosta utvecklingen, för att uppnå konkurrenskraftiga och kostnadseffektiva helhetslösningar.

Utifrån resultaten i utvecklingsprojekten kommer de närmaste åren att kännetecknas av investeringar i en ökad organisation, vidareutveckling och anpassning av maskiner samt förstärkning av det immaterialrättsliga skyddet. Det kommer att vara nödvändigt att kunna hantera kommande ökningar i rörelsekapitalbehov. Det krävs att bolaget fortsättningsvis även har en rimlig kassa i förhållande till verksamhetens storlek för att borga för en spännande utveckling av vidare affärer tillsammans med nuvarande och framtida partners och kunder.

Jag och styrelsen bedömer att samtliga nu pågående projekt har goda förutsättningar för att vi i närtid skall ha nått åtminstone ett kommersiellt genombrott. Vår bedömning är att Cell Impact går en spännande framtid till mötes.

Karlskoga den 11 november 2013

Mats Wallin

Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 11 november 2013 är registrerade som aktieägare i Cell Impact äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

De som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) teckningsrätt av serie A för varje innehavd aktie av serie A i Bolaget och en (1) teckningsrätt av serie B för varje innehavd aktie av serie B i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna aktier, varvid (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av serie A respektive serie B.

Teckningskurs

Teckningskurs är 3,25 SEK per aktie av serie A respektive serie B. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 november 2013. Aktierna i Bolaget handlas exklusivt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 7 november 2013. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande är den 6 november 2013.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 18 november – 4 december 2013.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätter måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 december 2013 eller säljas senast den 29 november 2013.

Styrelsen för Cell Impact äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden meddelas genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningstiden.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna av serie B kommer att vara föremål för handel på First North under perioden 18 – 29 november 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige kan stå till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid sådan handel utgår normalt sedvanligt courtage. Handel med teckningsrätter av serie A kommer inte att äga rum. ISIN-kod för teckningsrätterna av serie B är SE0005505047.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning av aktier med primär företrädesrätt

Teckning av nya aktier med primär företrädesrätt skall ske under perioden 18 november – 4 december 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, bokas bort från VP-kontona. Teckning av nya aktier med stöd av den primära företrädesrätten skall ske genom samtidig kontant betalning. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas på begäran.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av den primära företrädesrätten skall ske genom samtidig kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller därför avsedd särskild anmälningssedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

Inbetalningsavin används om samtliga teckningsrätter, enligt emissionsredovisning från Euroclear skall utnyttjas. Den särskilda anmälningssedeln skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

2. Särskild anmälningssedel

Särskild anmälningssedel skall användas i det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 4 december 2013. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Villkor och anvisningar

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Cell Impact
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen skall sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning skall erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
S.W.I.F.T: ESSESESS
Kontonummer: 5565-10 180 77
IBAN-nummer: SE485000000055651018077

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Förvaltarregistrerade innehav

Teckning av och betalning för aktier som tecknas med primär företrädesrätt skall ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa förvaltare.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 51. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till vanliga aktier, vilket beräknas ske under vecka 1 2014, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA av serie B kommer att ske på First North från och med den 18 november 2013 och beräknas handlas till och med vecka 52, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. ISIN-kod för BTA av serie B är

SE0005505054. Handel med BTA av serie A kommer inte att äga rum.

Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut (per avstämningsdagen) äger och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

Aktier som inte tecknats med vare sig primär eller subsidiär företrädesrätt skall tilldelas övriga investerare som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, tilldelning skall ske i förhållande till det antal aktier som angetts på respektive anmälningssedel och i den mån detta inte kan ske, genom lotning. Eventuella återstående aktier skall tilldelas dem som ingått avtal om att garantera Företrädesemissionen, och, för det fall garantiåtagandena inte utnyttjas fullt ut, i förhållande till det antal aktier som var och en av emissionsgaranterna har åtagit sig att teckna (se sektionen "Legala frågor och kompletterande information" för information om dessa parter).

Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedel kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag eller laddas ned från www.penser.se. Anmälan om teckning skall göras till Erik Penser Bankaktiebolag adressen enligt nedan:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Cell Impact
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 4 december 2013. Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt eller utan stöd av teckningsrätter utsänds en avräkningsnota till tecknaren. Tecknade och tilldelade aktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. De nya aktierna kommer att levereras snarast möjligt efter likviddagen.

Leverans av aktier

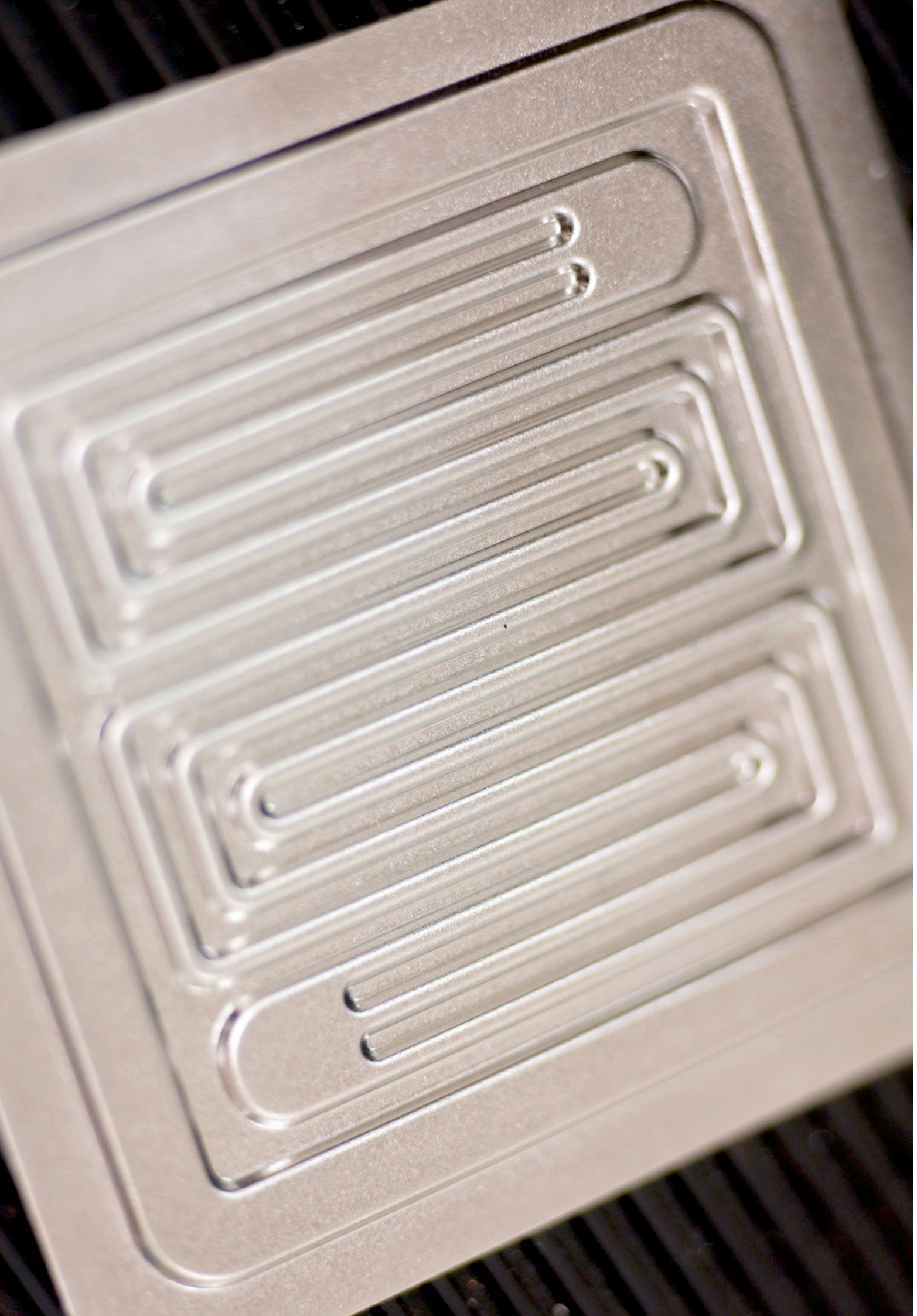
BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 1 2014. De nyemitterade aktierna av serie B kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i Bolagets aktiebok. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av nyemitterade aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nyemitterade aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel per kategori får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas. Information om utfallet av teckning i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.



Marknadsöversikt

Cell Impacts teknologi kan används för en rad olika tillämpningar som stansning, pulverkompaktering/prägling, formning och kapning. Kundnyttan finns inom en rad olika industrier men de sektorer som ligger närmast till kommersiellt genombrott bedöms vara bränslecellsindustrin, maskinmarknaden och fordonsindustrin. En schematisk översikt över Cell Impacts marknadspositionering framgår nedan, där pilen visar i vilken ordning olika applikationer bedöms nå kommersiell framgång.

Figur 1. Schematisk överblick av Cell Impacts applikationsområden, produkter, kundgrupper och konkurrerande teknologier.

	Applikationer	Produkter	Kundgrupper	Konkurrerande teknologier
Fokus och tid till genombrott ↓ Cell Impacts teknologi	• Stansning	• Detaljer fordon • Stator/rotorplåt • Flödesplattor	• Fordon • Energi • Konsument • Bränsleceller	• Mekaniska pressar • Finstansning
	• Pulverkompaktering ¹	• Magneter • Kamlober • Flödesplattor	• Fordon • Elmotorer • Bränsleceller	• Mekaniska pressar
	• Prägling ²	• Mynt • Mönstrade plattor • Flödesplattor	• Fordon • Konsument • Bränsleceller	• Mekaniska pressar • Maskinbearbetning • Etsning
	• Formning	• Flödesplattor • Värmeväxlarplatta • Batterier	• Fordon • Energi • Marin • Konsument • Bränsleceller	• Mekaniska pressar • Servopressar • Hydroformning
	• Kapning	• Kutsar från massiv stång, profil och rör	• Fordon • Energi • Kallformning • Varmformning	• Konventionell kapning • Stansning

Källa: Cell Impact AB

¹En-nivå-komponenter

²Form av kompaktering

Applikationsområden för Cell Impacts höghastighetsteknik

Stansning

I tabellen nedan presenteras en generaliserad jämförelse inom stansning som oftast är det mest kostnadseffektiva sättet att forma ytterkonturer eller göra hål i tunna plåtar. Inom området finns det många applikationer som har höga till mycket höga krav på kapsnittet, t ex vid håltagning i ultrahållfasta stålsorter. Det är en av anledningarna till att finstansning förekommer när höga kvalitetskrav ställs. En annan orsak är energieffektiva produkter, som exempelvis för elmotorer, som kräver minimala grader för bästa möjliga effektivitet.

Exempel på aktörer inom denna nisch är Schuler Automation, Geka, Omera, Bihler, AP&T och Aida som alla är leverantörer

Generaliserad jämförelse inom stansning

Vad/metod	Finstans	Traditionell stansning	Cell Impact high-speed
Råmaterial (spill)	Medel	Medel	Låg
Verktyg	Hög	Medel	Medel-hög
Taktid	Mycket låg	Medel	Medel-hög
Underhåll	Inga direkta skillnader		Medel, jämförbar med servodrivna pressar
Energi	Hög	Medel-hög	Hög-medel-låg (beror på stanskraft)
Investering	Medel	Medel-hög	Hög-medel-låg (beror på stanskraft)
Kvalitet	Hög	Låg (grader, ojämn yta)	Medel-hög (små grader, jämn yta)

¹ Powder Metallurgy: Technologies and Global Market by BCC Research, september 2010

² KPMG Global Automotive executive survey, januari 2013

av pressar och utrustning till fin- och traditionell stansning. Inom området för höghastighetsstansning finns främst konkurrenten Adiapress. Fordonsindustrins krav på bränslesnålare fordon och lägre vikt leder till att mer och mer höghållfasta stål, d v s tunnare plåt som väger mindre men med bibehållen krocksäkerhet och hållfastighet, används. Den utvecklingen mot svårbearbetade material har resulterat i att laserskärning används i stället för kostnadseffektiv konventionell stansning. Detta är ett område där höghastighetsstansning är en fördelaktig teknik.

Pulverkompaktering och Prägling

Produkter inom pulverkompaktering, eller pulvermetallurgi inkluderar motordelar till bil- och flygindustrin, kullager, kugghjul, filter, pumpdetaljer, skärande verktyg, magneter och biomedicinska implantat m.m. Pulvermetallurgi innebär att

Marknadsöversikt

detaljer produceras utan att materialet helt antar smält fas. Första steget vid produktion är att pulvret tillverkas. Därefter blandas pulvret samman med smörjmedel, för att sedan formas till en detalj. Detaljen formas genom pressning till en s.k. grönkropp. Grönkroppen som är porös sintras för att få rätt mekaniska egenskaper och dess slutgiltiga form. Sintring innebär att porerna sluts genom upphettning. Detta gäller för konventionell pulverkompaktering men med Cell Impacts metod, pulverkompaktering med hög hastighet, kan tillverkningskedjan förenklas för att det bland annat inte blandas något smörjmedel i pulvret.

Pulverkompaktering innefattar en stor flora av produkter inom olika branscher och den fortsätter att expandera. Huvudbranschen för pulvermetallurgi är inom fordonsindustrin och i de flesta industriländer utgör det 70 - 85 procent av de färdiga fordonskomponenter framställda ur pulver.

Den totala globala försäljningen av pulvermetallurgi-komponenter förväntas uppgå till cirka 200 Mdr SEK för år 2012.¹ Störst tillväxt uppvisar den asiatiska marknaden som numera är något större än den europeiska.² Den asiatiska och europeiska marknaden kommer då att motsvara nästan 80 procent av den globala marknaden.¹ De fyra leverantörerna - GKN plc, Höganäs AB, H.C. Starck GmbH och Metaldyne LLC - utgör stora kända spelare på marknaden.

Pulvermetallurgiindustrin är i dagsläget starkt beroende av utveckling på fordonsmarknaden. Det är därför strategiskt viktigt att bredda portföljen till flera branscher och nya applikationer. Det globala företaget Höganäs är ett bra exempel och de har på senare tid lanserat produkter till induktorer (exempelvis för Smarta Elnät) och kärnor till elektriska motorer (Soft Magnetic Composite). Den globala marknaden för utrustning och verktyg inom pulvermetallurgiindustrin är värd cirka 5 Mdr SEK.¹

Bolagets bedömning är att höghastighetsteknologin har potentialen som krävs för att nå de höga densitetsnivåer som eftersträvas i dagsläget för att kunna bredda applikationsområdena.

En stark fördel med teknologin är att den möjliggör att vissa steg kan tas bort i tillverkningsprocessen, vilket leder till reducerade tillverkningskostnader. Höghastighetsteknologin har dock en begränsning till så kallade en-nivå-komponenter, dvs. för platta komponenter (litet höjd-area-förhållande). Den nischen uppskattas att vara värd några miljarder SEK idag och den kommer att öka framöver.

Formning

Formning är en utbredd marknad för Cell Impact och som handlar om att forma tunnplåt till en färdig produkt utan att förändra materialets vikt eller materialets sammanställning.

Området formning är mycket brett och det finns många applikationer som har höga till mycket höga krav på toleranser till låga tillverkningskostnader i högvolymproduktion. Exempel på produkter spänner från flödesplattor till bränsleceller, värmväxlarplattor, diverse formade detaljer till fordon eller byggnads- och konsumentprodukter.

Exempel på aktörer inom formningsområdet är Schuler Automation, Amada, Omera, AP&T och Aida som alla är leverantör-

er av pressar inklusive automationslösningar inom formning. Området är så pass brett att aktörerna har specialiserat sig inom vissa områden där de i regel är globalt marknadsledande. Inom området för höghastighetsformning finns ingen direkt uttaland konkurrent i nuläget men det förekommer en del utveckling inom exempelvis elektromagnetisk och explosionsdriven formning. Det drivs på av främst olika forskningsinstitut, vilket framgår av medlemmarna i International Impulse Forming Group.

Industrin för högvolymproduktion drivs ständigt mot att sänka tillverkningskostnaderna för både befintliga och framtida produkter. Nya material med unika egenskaper, krav på kortare cykeltid, produkter med bättre effektivitet mm har resulterat i och kommer fortsättningsvis att ge ytterligare framtida nischer för Cell Impacts teknologi inom utvalda områden i en bransch som totalt omsätter mångmiljardbelopp årligen.

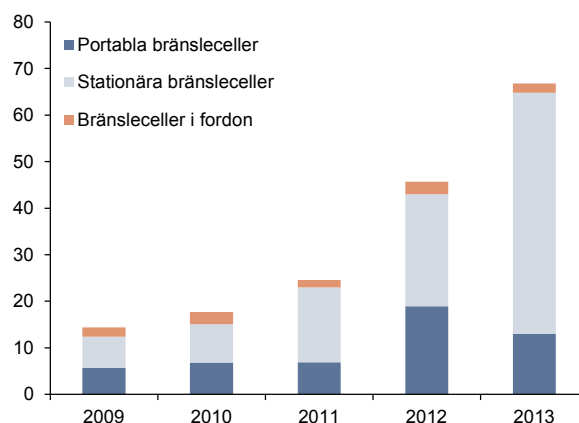
Marknader för Cell Impacts höghastighetsteknologi

Marknaden för bränsleceller

Bränslecellsindustrin uppskattas generera mer än 200 MW under 2013.³ Cell impact bedömer att värdet, exklusive utvecklingsrelaterade varor och tjänster, torde motsvara minst 4 Mdr SEK. Det är den högsta nivån hittills och det motsvarar en ökning på minst 30 procent jämfört med 2012. Vidare noteras det att det inte finns några tecken på avmattning och att med fortsatt tillväxt inom befintliga områden och en lyckad lansering inom bränslecellsfordon, är det fullt tänkbart att storleken kan mätas i GW inom de närmaste fem åren. Detta är således en relativt liten marknad men med stor tillväxtpotential.

Under 2012 levererades 45 700 bränslecellssystem och det motsvarar en tillväxt med cirka 86 procent jämfört med 2011. 2012 var det hittills mest framgångsrika året för bränsleceller och det kan främst tillskrivas de stationära applikationerna.³ Det sistnämnda går att utläsa i ökningen för installerade effekt till cirka 166,7 MW för 2012, varav stationära applikationer utgjorde cirka 125 MW, vilket var en ökning på cirka 50 pro-

Figur 2. Översikt över marknaden för bränsleceller - Antal tusen levererade bränsleceller per användningsområde (2009 - 2013)



Källa: The Fuel Cell Industry Review, september 2013

¹ Powder Metallurgy: Technologies and Global Market by BCC Research, september 2010

² KPMG Global Automotive executive survey, januari 2013

³ The Fuel Cell Industry Review, september 2013

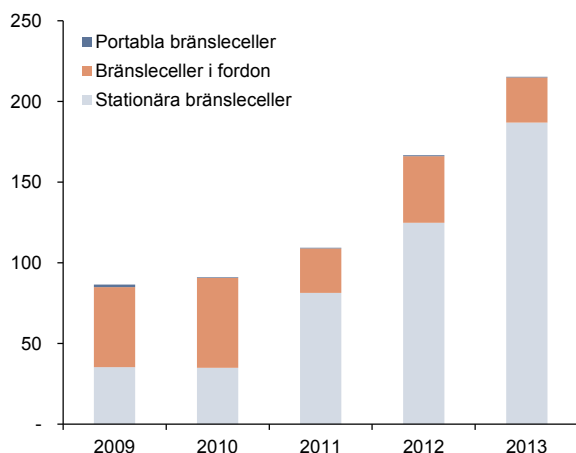
cent jämfört med 2012. Prognosen för 2013 är att antalet leveranser kommer att fortsätta öka med i grova drag 50 procent och därmed kommer installerad effekt för första gången att passera 200 MW volymen. Ökningen i installerad effekt, i det område där störst volym för flödesplattor finns idag, kan främst tillskrivas stationära bränsleceller från t ex Bloom Energy, Clear Edge Power, Fuji Electric och Fuel Cell Energy.

De största marknaderna för bränsleceller finns idag i Asien och Nordamerika och de står för cirka 90 procent av levererad effekt (MW). Europa står för de sista 10 procenten och inom Europa kommer ökningen främst utgöras av enheter, typiskt PEMFC (dvs. polymerbränsleceller), med lägre effekt. En intressant framtida möjlig ökning för stationära bränsleceller berör ersättning av kärnkraft och inom detta område är den japanska marknaden och dess framtida strategi av särskilt intresse. En markant nedgång i andelen kärnkraft har skett sedan tsunamin i mars 2011, samtidigt som importen av naturgas har ökat med 25 procent eller 20 miljoner ton sedan 2010.

Kombinationen av naturgas, men även biogas, eldistributions-system med hög tillgänglighet och hög risk för naturkatastrofer har hittills visat sig vara gynnsamt för bränslecellsteknologin. Ett antal japanska och amerikanska leverantörer har utvecklat, utvecklar och ständigt förbättrar teknologin med målet att leverera störningsfri el och värme – s k kombinerad värme och elektricitet - med hög tillgänglighet till rätt kostnad.

I dagsläget är många typer och storlekar av bränsleceller i drift och de levererar elektricitet och värme både säkert och tillförlitligt. Den totala kostnaden för systemen minskar kontinuerligt. Repetitiva order läggs av nischade kunder som har finansiering och behov av hög tillgänglighet av elförsörjningen. Cell Impacts bedömning är att ett ökat strategiskt fokus mot lägre tillverkningskostnader och högre tillförlitlighet kommer att öppna för en ökad efterfrågan och därmed nå en bredare marknad jämfört med dagens situation. Det finns tecken på att ett bredare genombrott för stationära bränsleceller kan påbörjas inom några år.

Figur 3. Leverans i megawatt per användningsområde för bränsleceller



Källa: The Fuel Cell Industry Review, september 2013

³ The Fuel Cell Industry Review, september 2013

Fordonsbranschen säljer drygt 80 miljoner fordon globalt per år. Endast en liten del av denna marknad för bränsleceller ger en framtida stor omsättning. Mycket arbete har lagts ner, läggs ner och kommer att läggas ner för att säkerställa att både bränslecells-bilar med tillhörande infrastruktur, främst vätgas, är redo för den föreslagna lanseringen under perioden 2015 - 2017. Cell Impacts bedömning är att expansion inom fordon med bränsleceller kräver lägre tillverkningskostnader, uppbyggd infrastruktur (vätgastankställen) och förbättrad livslängd. Det kommer därmed att ta längre tid för ett genombrott för bränslecellsdrivna bilar jämfört med stationära applikationer, s.k. kombinerad värme och elektricitet. Uppfattningen är att fordonsidan kommer först och främst att investera i bränslesnålare fordon. Det kommer att innebära och kommer att fortsättningsvis innebära ett stort fokus på effektivitet och lättare konstruktioner i höghållfasta och ultrahållfasta stål.

Maskinmarknaden

En av Cell Impacts huvudsakliga marknader benämns maskinmarknaden. Globalt omsätter marknaden cirka 70 Mdr EUR årligen, varav cirka 40 procent utgörs av fordonsindustrin enligt Gardner 2013. Under 2011 utgjorde installationer i Kina cirka en tredjedel av den totala volymen. Marknaden är cyklisk och ökar i genomsnitt med fyra till fem procentenheter årligen över en konjunkturcykel. Cell Impacts framtida kunder finns inom segmenten kapning, stansning, formning och bockning vilket utgör en fjärdedel av marknaden.

Generellt utgör leverantörer från Europa följt av Japan och Kina den största produktionen av produkterna inom maskinmarknaden. Europa utgör även den största exportören på maskinmarknaden och Kina är idag den som köper mest utrustning följt av Europa och Japan.

Det finns totalt sett cirka 1 400 maskintillverkare i Europa, men den största ökningen sker i Kina. Det har lett till strategiska förvärv från kinesiska företag som behöver investera i modern teknologi och ytterligare förvärv förväntas framöver.

Andrahandsmarknaden för maskiner är stor och det på grund av att teknisk livslängd är mycket längre än ekonomisk livslängd. Märke och renommé är mjuka faktorer som är viktiga vid investeringsbeslut. Trenden går dock mot ett ökat fokus mot totalkostnaden för ägandeskapet inkluderat miljörelaterade frågor. Det innebär att maskiner med högre output och lägre energi-, underhåll- och verktygskostnader är möjliga alternativ även om investeringskostnaden är högre än för alternativa traditionella utrustningar.

Formning utgör en mindre del av den totala marknaden inom maskinmarknaden. Cell Impact fokuserar på formning av platta produkter, vilket innebär att applikationer såsom djupdragning inte ingår i erbjudandet.

Marknadsöversikt

Fordonsindustrin

Högst upp på listan av vad konsumenterna efterfrågar vid köp av fordon är bränsleeffektivitet. Därefter följer säkerhet, ergonomi och komfort, miljövänligt utförande, styling och användande av alternativa bränsleteknologier enligt KPMG's Global Automotive Executive Survey rapport. En slutsats är således att konsumenterna är mer drivna av ekonomiska spörsmål, snarare än en önskan att färdas "grönt". Det får ses i ljuset av att de ökande bränslekostnaderna för att köra med dagens förbränningsmotorer. Det finns dock en trend att ett pragmatiskt synsätt vinner mark och att design och lyx hamnar längre ner på önskelistan. Slutsatsen är att konsumenterna söker effektiva bilar med längre livslängd och det för att först och främst minimera utgifterna för bilägandet. Det framgår även utifrån vad köpare av gröna bilar – främst plug-in hybrider eller batteridrivna bilar - anser vara av vikt och värde och det handlar om kostnadsdrivande kriterier såsom batterikostnad inklusive laddning, körsträcka och livslängd. Utmaningen från de globala köparnas efterfrågekrav kvarstår för att uppnå ett grönt samhälle. Hur möter producenterna upp köparnas kravbild och vad kommer de att fokusera på framöver?

Under det senaste året har den tidigare optimismen kring elbilar, hybrider och bränslecellbilar dämpats och det trots en del nyutvecklade teknologier. Förväntningarna är att de huvudsakliga resurserna kommer att läggas på att förbättra bränsleeffektivitet och därmed ekonomin inom området förbränningsteknik, d v s bränslesnålare motorer i fordon under överskådlig framtid.

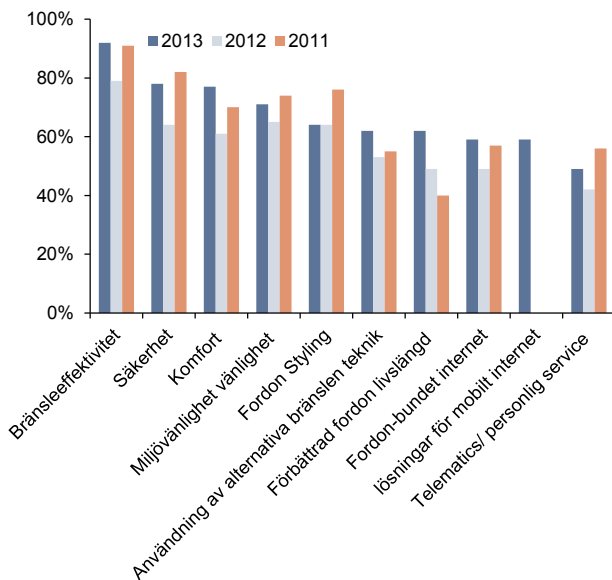
I figur 6 framgår att trenden går även mot att minska fordonets vikt men ändå bibehålla eller förbättra hållfastheten och krock-säkerheten. Detta innebär ett ökat behov av höghållfast och ultrahållfast stål som är lätta men ej alltför dyra metaller såsom exempelvis aluminium och kolfiber.

Parallellt kommer förbättrad bränsleekonomi att vara området som kommer att erhålla de största investeringarna. Bolagets teknologi bedöms kunna bidra inom denna växande nisch. Ett tydligt exempel är stansning av ultrahållfast stål vilket har stött på stora svårigheter med traditionell teknologi. Fraunhofer Institute har lyckats visa att höghastighetsteknologin har förutsättningarna att lösa det problemet och därmed förbilliga processen.

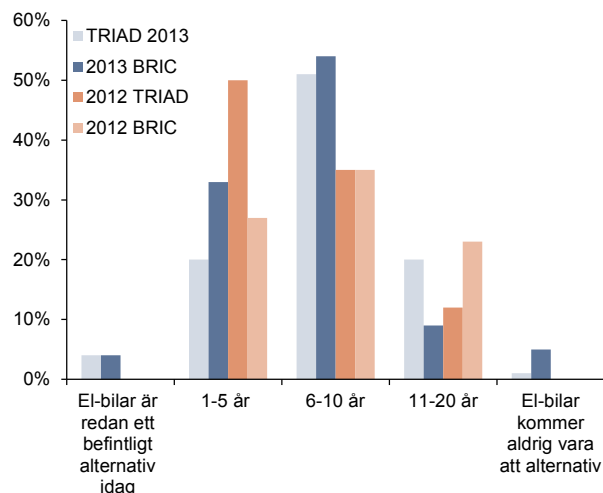
Cell Impact uppskattar att marknaden för linor för ultrahållfast stål mättar vid cirka 600 linor till enkom personbilsindustrin. I nuläget finns det cirka 250 linor och antalet ökas på för varje ny bilmodell. Synonymt för dessa linor är att de använder laserskärning för efterbearbetning av de härdade höghållfasta plåt-detaljerna och det behövs i runda tal 10 laserskärningsenheter till en sådan lina. Dessa 10 enheter bedöms kunna ersättas med två till tre höghastighetsslagenheter för att klara samma arbetsuppgifter. Cell Impacts uppskattning är att den nischen likväl kommer att kunna vara värd ett tiotal miljarder SEK.

I tabellen nedan presenteras en generaliserad jämförelse inom pulverkompaktering och den avser pulverkompakteringapplikationer för så kallade en-nivå-komponenter. Det handlar om

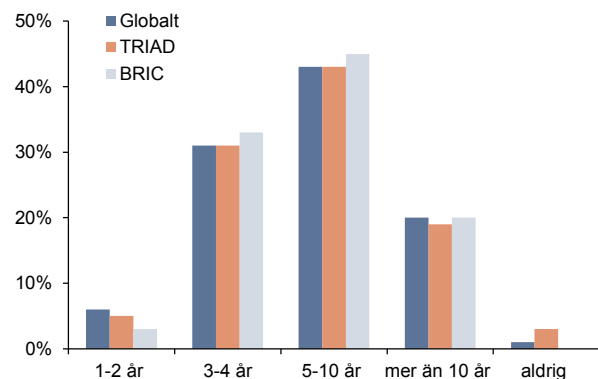
Figur 4. Konsumentbeteende inom fordonsindustrin



Figur 5. Global Marknadsöversikt för miljövänliga bilar



Figur 6. Framtida marknadsförväntningar för kolfiber och lättviktsmaterial



Källa: KPMG's Global Automotive Executive Survey, januari 2013

platta objekt som höghastighetsteknologin är särskilt lämpad för. De flesta applikationerna finns inom fordonsindustrin. Utvecklingen går mot högre densitet för applikationer till t ex laddhybrider (elbilar) och det för att uppnå bättre egenskaper hos den färdiga komponenten.

Exempel på bolag som arbetar med pulverkompaktering är Dorst Technologies, Sacmi och SMS Meer är leverantör av pressar och utrustning till pulverkompaktering (Cold Die Compaction). Inom området för höghastighetskompaktering finns främst konkurrenten Metec Technologies.

Konkurrerande teknologier

Hydrauliska eller mekaniska pressar

Traditionella hydrauliska eller mekaniska pressar finns i många olika utföranden, samtidigt som de är anpassade för olika applikationer. Inom området finns även servostyrda mekaniska pressar som har ökat i popularitet den senaste tiden. Orsaken till det är den minskade energiförbrukningen, samt att den möjliggör bättre styrning av formningsförloppet. I jämförelsen med höghastighetsteknologin kan det generellt utvärderas att förloppen är långsammare än för Cell Impact teknologin. Samt att de inte ger samma kvalitetsmässiga fördelar som för Cell Impact teknologin och utöver detta är investerings- och kostnaderna högre för stora pressar. Kundernas traditionella val idag är oftast mekaniska eller hydrauliska pressar.

Hydroformning

Hydroformning är en teknologi som ger hög formbarhet och därmed lägre materialförbrukning, samt att de klarar av att uppfylla snäva toleranser. Hydroformningstekniken ger detaljerna jämn materialtjocklek och hög precision med små toleranser då vätskan trycker vinkelrätt mot materialet under hela processen. Den karaktäriseras även av höga investeringskostnader, långa cykeltider (för att bygga upp vattentrycket) och lägre verktygskostnader (enbart en verktygshalva i stället för två). Typiska applikationsområden för hydroformning är att tillverka prototyper till serieproduktion i materia från rostfritt stål till aluminium. I tabellen nedan presenteras en grov jämförelse inom plattformning som främst är fokuserad på plattor till bränsleceller och lödda värmväxlare. Ett produktionskrav som lyfts fram avseende bränsleceller är att priset på slutprodukten måste bli billigare samtidigt som kvaliteten i mönstret bibehålls, detta för att få ett stort genombrott på marknaden. Schuler Group, Aida, Amada, AP&T, Zani och Balconi är exempel på tillverkare och leverantörer av hydroformnings-, mekaniska- och/eller hydrauliska pressar. Exempel på producerande konkurrerande tillverkade bolag av flödesplattor till bränsleceller är Borit, Plansee, Eisenhuth och Dana Holding. Även om dessa bolag idag anses vara konkurrenter till Cell Impact kan de i framtiden vara potentiella kunder till Bolaget.

Cell Impact höghastighetsmetod och konkurrerande tekniks prestanda

Vad/metod	Hydroformning	Mekanisk eller hydraulisk press	Cell Impact high-speed
Verktyg	Låg-medel	Medel	Medel-hög
Takttid	Mycket låg, <5 per minut	Låg-medel, typiskt < 40 per minut	Hög, typiskt 60-80 per minut
Underhåll	Största delen av underhållskostnaderna berör verktyg		
Energi	Låg effekt, men lång cykeltid	Mest energikrävande, men dock cirka 20 procent lägre för servodrivna pressar	Medel, jämförbar med servodrivna pressar
Investering	Hög	Medel-hög	Medel-Låg beroende på kraft
Kvalitet	Hög	Medel – låg, injustering av verktyg är kritiskt	Hög-medel
Formbarhet	Hög, komplexa detaljer i ett stycke.	Medel	Medel
Kundacceptans	Medel – främst inom fordon	Hög, det traditionella valet	Låg, ej beprövat koncept

Verksamhetsbeskrivning

Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetsslagenheter som erbjuder kunder på den globala marknaden innovativ teknologi och prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft. Cell Impact medverkar till att förbättra kvaliteten på de producerande enheterna med en bibehållen eller ökad produktionsstakt. Bolagets tillverkningsmetoder möjliggör minskade produktionskostnader och tillverkningstider. En mindre produktions- och testanläggning bestående av en robotstyrd produktionslina, två flexibla teststationer och ytterligare två slagenheter är i bruk i Cell Impacts lokaler i Karlskoga.

Affärsidé

Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetsslagenheter, en innovativ teknologi med prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft och bidrar till ett hållbarare samhälle, och tillhörande tjänster till kunder på den globala marknaden.

Vision

Bolagets vision är att bli en världsledande leverantör av integrerbara slagenheter som genom höghastighetsteknologin möjliggör tillverkning av produkter till en lägre kostnad, samt driver utvecklingen mot ett miljömässigt hållbart samhälle.

Cell Impacts erbjudande i sammandrag

Kompleta tillverkningslösningar

Kompleta lösningar tillsammans med partner(s), där Cell Impact står för höghastighetsslagenheter eller pressar med tillhörande verktyg. Fokusering görs till de applikationerna som är mest lämpliga för Cell Impacts höghastighetsteknologi och där konkurrensen inte är som starkast. Det handlar exempelvis om flödesplattor (formade, präglade eller kompakterade), flödesplattor till bränsleceller och värmeväxlarplattor. Slagenheter eller pressarna kan försälas, leasas eller licensieras.

Produktion av detaljer

Produktion av detaljer i små- till medelstora volymer. Ett av syftena med att erbjuda produktion är att kunna vidareutveckla och effektivisera tillverkningsprocessen och kontinuerligt förbättra höghastighetsslagenheterna in-house.

Verktyg

Verktyg anpassade för höghastighetsapplikationer inom stansning, formning, kapning och kompaktering.

Konsulttjänster

Konsulttjänster baserat på Cell Impacts tekniska kunskande utifrån höghastighetsteknologin:

- Materialval som en del i produkt- och processutveckling.
- Kundanpassad produktutveckling med hjälp av modellerings- och simuleringsverktyg.
- Kundanpassade produktionskoncept baserade på höghastighetsteknologi och partners automationslösningar.
- Processförbättringar av befintliga och nya möjliga applikationer baserade på höghastighetskonceptet och LEAN-principer.

Historik

Bolaget startade under namnet Cell Impact 2004 och var fram till februari 2013 ett helägt dotterbolag till Morpich Technologies då Bolaget delades ut till Morpich Technologies aktieägare. Föregångare till Cell Impact var Exodyn AB som med kärnkompetens och med den erfarna personalen startades som Morpich Technologies 1999. Målsättningen var att tillverka högvolymindustrier tillhandahålla en produktionsteknologi med stora möjligheter att ersätta befintliga metoder inom kapning och formning av metalliska komponenter. Under 2004 delades verksamheten upp i två bolag; Dynamis AB som ansvariga för maskinteknologin och Cell Impact för tillverkning av flödesplattor till bränsleceller. 2007 ändrades Dynamis fokus till enbart materialhantering och därmed flyttades teknikansvaret för slagenheterna till Cell Impact.

Det har under årens gång visat sig att marknaden för volymproduktion av flödesplattor inte har kommit upp till budgeterade nivåer. Det har inneburit att styrelsen i oktober 2010 beslutade att bredda strategin och den omfattar numera produktion, konsulttjänster och slagenheter. Detta är en bredare och mer flexibel ansats för att möjliggöra en ökning av den hittills låga omsättningen.

I början av 2000-talet fokuserades insatserna till kapområdet med en förhoppning om att det skulle revolutionera produktionsmetoderna. Dock visade sig efterfrågan av utrustning som kapar med hög kvalitet, hög produktionsstakt och i hög volym vara ytterst begränsad. I de flesta fallen finns inte behovet som kombinerar volymproduktion med produkter av hög kvalitet. En annan inte helt oviktig orsak till att satsningen inte varit lyckosam är svårigheten att ta hand om (dämpa) överskottsenergier, främst för större dimensioner som alla tillverkare av höghastighetskapar måste hantera.

Cell Impacts metod

Cell Impact har utvecklat tåliga slagenheter som med hög produktionsstakt effektivt utnyttjar teknologins kvalitativa fördelar. Teknologin utnyttjar att slag eller impulser genererar värmeenergi som inte hinner ledas vidare i varken arbetsstycke eller verktyg. Det sker på bråkdel av en sekund.

Bolagets höghastighetsslagenheter klarar idag av att generera slaghastigheter på upp till 15 m/s eller 54 km/h. Det sker med en kolv som väger 1 300 kg och på en sträcka på drygt 3 decimeter, vilket skulle kunna jämföras med en personbil som accelererar från stillastående upp till 50 km/h på en sträcka motsvarande ett A4-ark. Det sker dessutom med hög repeterbarhet och noggrannhet så att processen kan upprepas år efter år utan förändringar i prestanda och processegenskaper. Bolagets bedömning är att det är möjligt att uppnå hastigheter på upp till 50 m/s med teknologin och det kan leda till både nya

Verksamhetsbeskrivning

möjligheter och utmaningar inom främst industrin för pulvermetallurgi. Teknologin är förenklat en hydrauldriven kolv som extremt snabbt accelereras till höga hastigheter på en mycket kort sträcka. Beroende på applikation väljs maskinstorlek och typ av verktygshus och verktygskonstruktion. Designen baseras till största möjliga mån på beprövad teknik för att säkerställa kvalitet och underlätta för eftermarknaden. Målsättningen är att minimera livscykelkostnaden och tillverkningskostnaden per detalj.

När kolven har träffat verktyget återförs den till sin ursprungliga position och är därefter redo för att med stor repeterbarhet utföra nästa slag. Tiden från att slag har initieras tills att slagenheten är klar för nästa slag ligger generellt mellan 0,1-0,3 sekunder.

Produkter

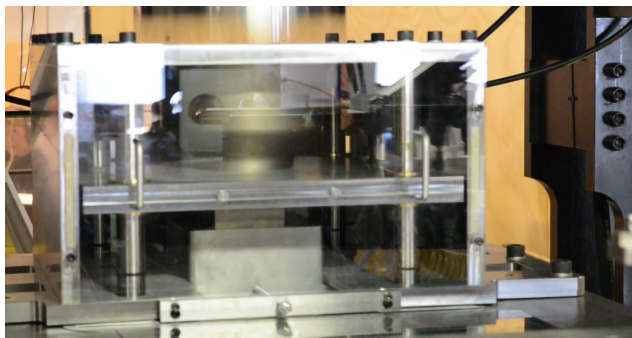
Cell Impact erbjuder för närvarande sex storlekar av höghastighetsslagenheter med energier från 100 Joule till 150 000 Joule. Det motsvarar en kapacitet från några ton upp till cirka 7 000 ton. Slagenhetens vikt monterad i stativ väger från tioalet kg till 50 ton. En jämförbar mekanisk eller hydraulisk press med en kapacitet på några tusen ton väger minst 100 ton mer än Cell Impacts nuvarande största enhet.

Teknologin i korthet

Slagenheten bygger på en teknik som har varit känd sedan 40-talet (och kanske även tidigare) och det utifrån hur mycket rundare och finare hål som erhöles när pansarbrytande projektiler sköts med hög hastighet genom pansarplåt. Det dröjde dock ända till 60- och 70-talet innan ett flertal företag, institut och organisationer började forska inom området och det som har framkommit är att den genererade energin (högre hastighet ger högre energi), resulterar i högre temperatur i en begränsad zon. Ju högre energi, desto större blir temperaturen och det leder till att förloppet är så pass snabbt att värmen inte hinner sprida sig vidare in i materialet. Temperaturen stiger lokalt snabbt över materialets smältpunkt. Det resulterar i att slag, eller impulser med extremt tryck, genererar kvalitativa snitt, mönster eller kompakterade material på nästan ingen tid alls.

Denna effekt pga. hög hastighet benämns vanligtvis adiabatisk mjukgörning (adiabatic softening) och möjliggör att metaller kan bli kapade, stansade, bockade, präglade eller kompakterade. Processen utförs kallt, vilket innebär att bockad plåt eller kapad stång är kall före och efter den har blivit formad eller kapad.

Figur 8. Illustration av höghastighetsteknologin



Konkurrensfördelar

Cell Impacts höghastighetsformningsteknologi uppvisar i ett antal fall bättre kvalitetsmässiga fördelar jämfört med konventionella bearbetningsmetoder, samt att det inom vissa applikationer, t ex stansning i ultrahållfasta stål, inte är möjligt att utföras med konventionell teknologi. Det är dock genomförbart och i exemplet verifierat av Fraunhofer som är ett tyskt forskningsinstitut med hjälp av höghastighetsteknologin. Inom vissa applikationer inom bland annat fordonsindustrin och energisektorn möjliggör det nya kostnadseffektiva produktionsmetoder. Bolagets produkter har generellt högre produktionsstakt, lägre energiförbrukning, slutprodukt med hög kvalitet och en lägre investeringskostnad för främst stora energier eller krafter. Till det kan det adderas att nuvarande produktionsprocesser kan förenklas genom att operationer kan elimineras.

De främsta fördelarna med höghastighetsteknologin är:

- **Lägre investeringskostnader** (lägre vikt och låga krav på fundament), högre kvalitet på producerad detalj (raka stans- och kapsnitt och exakta mönster med höga måttol leveranser vid t ex formning av flödesplattor till bränsleceller) och minimerad påverkan på materialet och dess egenskaper.
- **Mindre energi förbrukas och möjliggör ökad tillverkningsstakt** eftersom det kan ske snabbare jämfört med konventionella pressar.
- **Höghastighetsteknologin kan användas till att producera ett antal olika produkter.** Den modulariserade slagenheten utgör alltid grunden och kompletteras med bland annat stativ, ram och automationssystem för att bilda en komplett press.
- **Teknologin kan kundanpassas** för att optimeras till och integreras i en särskild applikation. Kompletteras pressen med system för matning, verktygsväxling, materialhantering, etc. ger det en helhetslösning och det är ur slutkundens synvinkel viktigt att kunna erbjuda. Cell Impact kan erbjuda det i form av mer eller mindre komplicerade automatiserade lösningar i samarbete med partnern AP&T.
- **Snäva och exakta mönster till en lägre tillverkningskostnad** jämfört med traditionell teknologi. Det gäller framförallt för grunda komplexa mönster som kräver hög presskraft. Inom kapning av metallstång och stansning av olika plåtkvaliteter kan kunden dra nytta av inte enbart snittets kvalitet utan även av ökad produktionsstakt och förbättrade materialegenskaper.
- **Miljöaspekten** är ett annat viktigt område där tekniken är fri från smörjmedel, samt bidrar till att minimera metallskrot.
- **Pulverkompaktering ger höghastighetstekniken en högre densitet i den kompakterade produkten**, jämfört med traditionell teknik. Nivåer som har överstigit 97 procent, där 100 procent är maximum, har uppnåtts i kundtester. Cell Impact har erfarenhet av kompaktering i såväl metall- och grafitpulver och grafitplattor.
- **Pålitlighet och tålighet** hos slagenheten har i begränsad omfattning styrkts genom att den enhet som har varit i drift längst tid har åstadkommit nära 100 miljoner slag.

Verksamhetsbeskrivning

Begränsningar

Begränsningarna med teknologin är att den lämpar sig för platta produkter (t ex ej för djupdragning), högaccelerationer (G-krafter) ger större påkänningar på slagenhet och verktyg, höga deformationshastigheter kan förutom önskade effekter även ge oönskade effekter, att alla fördelarna inte är oberoende verifierade, samt att den inte anses vara beprövad. Kritiskt sett kan produkten inte anses vara tillräckligt beprövad och verifierad, har osäkerheter gällande verktygens hållbarhet och inverkan av högre deformationshastigheter. En nackdel är att långtidsdriftsdata i motsvarande omfattning saknas för de stora slagenheterna.

Produktion och kundspecifika tester

Cell Impact erbjuder även produktion av flödesplattor avsedda för bränsleceller, samt diverse kundspecifika test- och produktvecklingsuppdrag i Cell Impacts slagenheter.

Att i samarbete med slutkund kunna kostnads- och kvalitetsoptimera nuvarande processer, samt att kunna överbrygga det traditionella valet av tillverkningsmetod, är en viktig anledning till att Cell Impact genomför tester och bistår med Bolagets know-how. På så vis kan en ökad förståelse och acceptans för vår teknologi uppnås, vilket möjliggör att båda parter kan bli framtida vinnare.

Patent och licensrättigheter

Cell Impacts teknik och metod är baserad på ett metodpatent för tillverkning av mönstrade och platta komponenter med användning av höghastighetsteknik. Patenten, som även berör själva slagenheten, hindrar bland annat andra aktörer från att använda höghastighetsteknik för att med någon form av slag prägla ett mönster i en eller flera ytor oavsett vilken typ av höghastighetsmaskin som åstadkommer slagenergin. Bolagets patent har en återstående livslängd på mellan sex och tolv år. Cell Impact är innehavare av sju patent avseende revolver/skyttelmaskin, höghastighetsformering av platta objekt. Sätt att tillverka en metallplatta, omslutande ventil, metod att förhindra skadlig återstuds, kapverktyg och höghastighetskompaktering av pulver. Patenten har skydd i ett flertal både EU- och icke-EU-länder.

Cell Impact är vidare innehavare av ordvarumärket Cell Impact (med skydd i bl.a. EU, USA, Australien, Japan, Ryssland, Sydkorea och Taiwan) och en design av kapverktyg (med skydd inom EU)

Kunder

Hela maskinmarknaden är en mångmiljardmarknad och för Cell Impacts vidkommande bedöms försäljningen primärt ske genom partnersamarbete, då det innebär att helhetslösningar så som kompletta automatiserade produktionslinor, kan erbjudas. Cell Impacts kunder utgörs främst av maskintillverkare men även av bränslecellstillverkare. Cell Impact erbjuder slagenheter och i vissa fall leverans av tillverkning av plattor efter kundens egen design. Cell Impact samarbetar även med sina kunder för att finna optimala lösningar för Bolagets teknologi utifrån prestanda, material, optimering av processerna och tillverkningskostnad. Det handlar bland annat om eliminering av processteg med bibehållen kvalitet har möjliggjorts och görs möjligt med höghastighetsteknologin.

Förenklade tillverkningsflöden leder först och främst till reducerade tillverkningskostnader, vilket är den främsta drivkraften inom högvolymproduktion. Förutom en kostnadseffektiv produktion innebär det att nischade segment, bränsleceller är ett typiskt exempel på det, kan nå en bredare marknad och ökad volym som följd. Baksidan ligger i att processernas repeterbarhet inte är verifierade i högvolymproduktion än.

Slutkunder återfinns främst inom tillverkande medel-till högvolymsindustri inom stansning, formning, prägling, kompaktering och kapning. Flödesplattor (eng. flow plates eller interconnects) till bränsleceller berör formning, prägling och kompaktering beroende på bränslecellernas konstruktion och användningsområde.

Enligt Bolagets bedömning är slutkunderna generellt konservativa, kostnadsmedvetna samt riskaverta. Ledstjärnan är att lägsta totalkostnad per tillverkad enhet är det vinnande konceptet och det i regel med beprövad teknik. Det kan omprövas om kostnadsbesparingen är tillräckligt stor. Maskiner med högre output och lägre energi- underhåll- och verktygskostnader är möjliga alternativ även om investering-skostnaden är högre än för alternativa traditionella utrustningar.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsperioden 1 januari - 30 september 2013 har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Cell Impacts reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt information i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2013, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernresultaträkning i sammandrag

MSEK	januari - september		januari - december	
	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning	2,9	1,0	1,1	1,8
Förändring av pågående arbete	-0,3	-1,0	0,2	0,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	0,0	-	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,0	0,1
Summa intäkter	2,8	0,9	1,4	1,9
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-1,0	-0,3	-0,4	-0,9
Övriga externa kostnader	-2,0	-1,1	-1,5	-2,6
Personalkostnader	-3,8	-3,3	-4,3	-5,6
Av- och nedskrivningar	-1,4	-2,8	-3,3	-6,6
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,1	-1,5
Summa rörelsens kostnader	-8,8	-7,5	-9,5	-17,3
Rörelseresultat	-5,4	-6,6	-8,1	-15,3
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-5,4	-6,6	-8,1	-15,3
Skatt	-	-	-	0,4
Periodens resultat	-5,4	-6,6	-8,1	-14,9

Finansiell information i sammandrag

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december	
	2013	2012	2012	2011
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,7	4,5	4,0	7,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar	5,7	0,1	1,5	0,6
Summa tillgångar	8,5	4,6	5,5	7,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5,7	-1,5	2,3	2,0
Kortfristiga skulder	2,5	1,0	1,2	1,3
Långfristiga skulder	0,0	5,1	2,0	4,6
Summa eget kapital och skulder	8,5	4,6	5,5	7,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	januari - september		januari - december	
	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,3	-3,7	-5,1	-6,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,8	3,6	5,8	5,8
Periodens kassaflöde	2,3	-0,1	0,8	-0,7

Nyckeltal

	januari - september		januari - december	
	2013	2012	2012	2011
Soliditet	64,7	-32,6	41,8	25,3
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	1,31	-0,39	0,53	0,52
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Medelantal anställda, st	6,5	6	6	8
Antal aktier vid periodens slut, st	4 319 426	3 800 000	4 319 426	3 800 000

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av eget kapital för aktuell period.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med det totala antalet utestående aktier vid slutet av aktuell period.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Januari – september 2013 jämfört med januari – september 2012

Bolagets nettoomsättning för hela perioden uppgick till 2,9 MSEK vilket är en ökning med 1,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år (1,0). Rörelsekostnaderna uppgick till 8,2 MSEK (7,5), motsvarande en ökning om cirka 8,5 procent. Ökningen av kostnadsnivån beror huvudsakligen på kostnader förknippade med bolagets notering på First North i februari 2013 och att föräldraledig personal återgått i tjänst samt till följd av att Bolaget sedan utdelningen och noteringen betalar en del kostnader (t ex vissa patent och ekonomitjänster) som tidigare belastade det gamla moderbolaget Morphic Technologies. Rörelseresultat för perioden uppgick till -5,4 MSEK (-6,6), vilket är en förbättring med 1,2 MSEK jämfört med motsvarande period förra året och beror framförallt på den högre omsättningen.

Januari – december 2012 jämför med motsvarande period 2011

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2012 uppgick till 1,1 MSEK (1,8). Rörelsekostnaderna uppgick till -9,5 MSEK (-17,3). I rörelsekostnaderna ingick bl a personalkostnader om -4,3 MSEK (-5,6), av- och nedskrivningar om -3,3 MSEK (-6,6) samt övriga rörelsekostnader om -0,1 MSEK (-1,5). Rörelseresultatet för året uppgick till -8,1 MSEK (-15,3) och berodde framförallt på lägre kostnadsnivå.

Kassaflöde

Januari – september 2013 jämför med januari – september 2012

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -4,3 MSEK (-3,7). Försämringen berodde främst på det negativa resultatet samt en nettokundfordran. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 MSEK (0,0) och var hänförligt till investeringar som utfördes i syfte att förbättra prestandan i en slagenhet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,8 MSEK (3,6). Ökningen berodde på att Bolaget tillfördes cirka 8,8 MSEK i aktieägartillskott i samband med utdelningen samtidigt som skulder om cirka 2,0 MSEK till tidigare moderbolaget Morphic Technologies skrevs bort. Periodens kassaflöde uppgick till 2,3 MSEK (-0,1) vilket medförde att likvida medel vid periodens slut uppgick till 3,0 MSEK (0,0).

Januari – december 2012 jämfört med motsvarande period 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2012 uppgick till -5,1 MSEK (-6,4), bl a beroende på att rörelseresultatet förbättrades från -15,3 MSEK till -8,2 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,8 MSEK (5,8), varav 7,7 MSEK (15,5) erhöles i form av aktieägartillskott under året. Periodens kassaflöde uppgick till 0,8 MSEK (-0,7) vilket medförde att likvida medel vid slutet av året uppgick till 0,9 MSEK.

Balansräkning

30 september 2013 jämfört med 31 december 2012

Balansomslutningen per den 30 september 2013 uppgick till 8,5 MSEK (5,5). Bolagets immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,8 MSEK (4,0). Omsättningstillgångarna ökade från 1,5 MSEK till 5,7 MSEK och berodde huvudsakligen på ett kapitaltillskott samt ökade kortfristiga fordringar. Eget kapital ökade med 3,4 MSEK, från 2,3 MSEK till 5,7 MSEK. Ökningen berodde, trots förlusten för perioden, på det kapitaltillskott som skedde i samband med att Cell Impact noterades på First North under första kvartalet 2013 och då erhöles ett aktieägartillskott uppgående till cirka 8,8 MSEK. Bolagets skulder uppgick till 2,5 MSEK (1,2) och utgjordes av främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt leverantörsskulder.

31 december 2012 jämfört med 31 december 2011

Balansomslutningen per den 31 december 2012 uppgick till 5,3 MSEK (7,9). De immateriella- och materiella anläggningstillgångarna uppgick till 4,0 MSEK (7,3). Minskningen berodde på avskrivningar av materiella anläggningstillgångar om 3,3 MSEK. Eget kapital uppgick till 2,3 MSEK (2,0). Per den 31 december 2013 uppgick skulderna till 3,2 MSEK (5,9), varav 2,0 MSEK utgjordes av ett lån från dåvarande moderbolaget Morphic Technologies.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Per den 30 september 2013 uppgick Cell Impacts egna kapital till 5,7 MSEK, motsvarande en soliditet om 67 procent. Bolagets hade inga räntebärande lång- eller kortfristiga skulder. Bolagets kortfristiga skulder om 2,5 MSEK utgjordes främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, leverantörs-skulder samt skatteskulder. Bolagets kassa uppgick till 3,0 MSEK.

I tabellerna nedan redovisas Bolagets egna kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning per den 30 september 2013.

Eget kapital och skuldsättning

KSEK	30 september 2013
Summa kortfristiga skulder	2,5
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	5,7
Aktiekapital	0,5
Reservfond	-
Andra reserver	5,2

Nettoskuldsättning

KSEK	30 september 2013
A. Kassa	3,0
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	3,0
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	2,5 ¹
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	2,5 ¹
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-0,5
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-0,5

¹ Ej räntebärande

Rörelsekapital

Cell Impact driver sedan en tid tillbaka ett flertal utvecklingsprojekt tillsammans med kunder. Resultaten av dessa projekt anses vara lovande. Vidare har styrelsen identifierat ett behov av att intensifiera utvecklingsarbetet inom ramen för dessa utvecklingsprojekt under 2014. Bolaget behöver därför utöka organisationen för att möta kundernas efterfrågan samt förstärka Bolagets immaterialrättsliga skydd innan dess att Bolagets teknik kommersialiseras, vilket bedöms kunna ske inom framförallt bränslecellsegmentet under 2014. Cell Impact erhåller en fast rörlig ersättning baserat på andel ingenjörstid som åtgår kompensation för materialkostnader inom ramen för vissa utvecklingsarbeten med kund.

Bolaget saknar dock tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 30 september 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,0 MSEK. Befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade under april månad 2014. Givet det befintliga likvida medlen och kostnader kopplade till den samlade verksamheten. Återhållsamt räknat inkluderat detta ej intäkter från kommande projekt. Det sammanlagda aktuella behovet av rörelsekapital, inklusive investeringar och kapitalbindning till följd av ökad omsättning under de närmaste 12 månaderna, bedöms uppgå till cirka 6,0 MSEK. Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är den föreliggande nyemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader och detta kapital bedöms räcka under minst en tvåårsperiod.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,3 MSEK, motsvarande 31 procent av nyemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt 6,2 MSEK, motsvarande 44 procent av nyemissionen, varvid Företrädesemissionen är garanterad till ett belopp om minst 10,5 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet.

För det fall de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas fullt ut eller om kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare och närstående parter, krediter från banker, kompletterande företrädesemission, en riktad nyemission, utlicensiering och/eller försäljning av Bolagets immateriella rättigheter eller genom att kapital tillförs genom ett joint venture med en extern industriell part. Som en konsekvens ifall ovannämnda åtgärder ej införlivas finns en risk att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

2012

Cell Impacts investeringar under 2012 uppgick till 22 KSEK och avsåg sin helhet utvecklingsåtgärder.

Januari - september 2013

Cell Impacts investeringar under januari – september 2013 uppgick till 100 KSEK och avsåg förbättringsåtgärder för att förbättra prestandan i en slagenhet.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Pågående investeringar och investeringsåtaganden

Bolaget har för närvarande inga väsentliga pågående och planerade investeringar.

Tendenser

Bolaget har identifierat en ökad efterfrågan på Bolagets produkter men i övrigt känner Cell Impact inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Cell Impact känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser

Det har inte inträffat några väsentliga händelser vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden än vad som angavs i den senaste delårsrapporten som offentliggjordes den 11 oktober 2013 och som är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet:

- Cell Impact's årsredovisning för 2012, vilken har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, samt
- Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2013.

Revisionsberättelse finns intagen i årsredovisningen för 2012. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2012 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Cell Impact på telefon +46 586 574 50 samt elektroniskt via Bolagets hemsida, www.cellimpact.se.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Cell Impacts nuvarande bolagsordning skall aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Bolaget kan utfärda två aktieslag: aktier av serie A och aktier av serie B (se "Rösträtt" nedan). Aktier av serie A får ges ut till ett antal om högst 480 000 aktier och aktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 15 520 000 aktier. Det registrerade aktiekapitalet i Cell Impact uppgår till 500 000 SEK fördelat på 4 319 426 aktier, varav 72 600 är av serie A och 4 246 826 aktier är av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår

Rösträtt

Varje aktie av serie A berättigar till en röst och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier av serie A och serie B utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier					Aktiekapital ¹			Kvotvärde ¹
		Förändring		Summa		Totalt	Förändring	Totalt		
		A	B	A	B	Totalt				
1999	Nybildning	-	3 800 000	-	3 800 000	3 800 000	380 000,00	380 000,00	0,10	
2012	Riktad emission	-	1 200 000	-	5 000 000	5 000 000	120 000,00	500 000,00	0,10	
2012	Sammanläggning	-	-680 574	-	4 319 426	4 319 426	-	500 000,00	0,12	
2012	Omvandling	72 600	-72 600	72 600	4 246 826	4 319 426	-	500 000,00	0,12	
2013	Företrädesemissionen ²	72 600	4 246 826	145 200	8 493 652	8 638 852	500 000,00	1 000 000,00	0,12	

¹Samtliga belopp i SEK och avrundade till två decimaler

²Vid fullteckning

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emission gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemmission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bemyndigade

Vid extra bolagsstämma den 18 oktober 2013 bemyndigades styrelsen att intill slutet av nästa årsstämma, utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av maximalt 10 000 000 aktier, varav maximalt 168 078 aktier av serie A och maximalt 9 831 922 aktier av serie B. Betalning för aktierna skall ske kontant. Det är med stöd av detta bemyndigande som styrelsen den 30 oktober 2013 beslutade om föreliggande nyemission.

Utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Cell Impact tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begrän-

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

sningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyen.

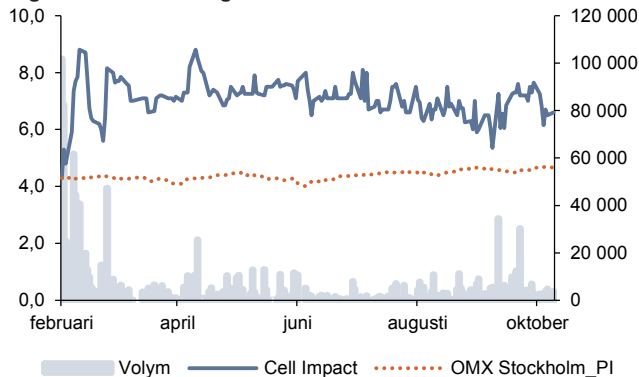
Handelsplats

Den 20 februari 2013 listades Cell Impacts B-aktie på First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Den röststarka A-aktien är inte listad. B-aktien handlas under kortnamnet CI B och har ISIN-koden SE0005003217. ISIN-kod för teckningsrätter av serie B i Företrädesemissionen är CI TR B och ISIN-koden för de betalda tecknade aktierna (BTA) är SE0005505054. Det totala antalet omsatta B-aktier på First North från och med noteringen den 20 februari 2013 och till och med den 30 september 2013 uppgick till 1 063 298 till ett sammanlagt värde om cirka 7,2 MSEK.

Aktieägare per den 30 september 2013

Namn	Aktier			Ägarandel	Röstandel
	A	B	Totalt		
Mariegården investment AB	35 300	114 850	150 150	3,48 %	9,41 %
Östersjöstiftelsen	-	411 744	411 744	9,53 %	8,28 %
Kåre Gilstring	12 000	260 500	272 500	6,31 %	7,65 %
Jan Alvé	15 400	155 686	171 086	3,96 %	6,23 %
SIX SIS AG W8IMY	7 700	214 591	222 291	5,15 %	5,86 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	-	225 662	225 662	5,22 %	4,54 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	79 636	79 636	1,84 %	1,60 %
Robur Försäkring	-	65 049	65 049	1,51 %	1,31 %
E-son Maskininvest AB	-	56 272	56 272	1,30 %	1,13 %
Advokatfirman Jan Rynning	-	42 000	42 000	0,97 %	0,84 %
Övriga	2 200	2 620 836	2 623 036	60,73 %	53,15 %
Summa	72 600	4 246 826	4 319 426	100,00 %	100,00 %

Figur 9. Aktiekursdiagram



Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i Cell Impact.

Teckningsoptioner

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i Cell Impact.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Cell Impact.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2013 uppgick antalet aktieägare i Cell Impact till cirka 15 000. Bolagets tio största ägare innehade aktier som motsvarade 39,3 procent av aktiekapitalet och 47,8 procent av rösterna.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Cell Impact AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolaget skall ha sitt säte i Karlskoga kommun, Örebro län. Bolagsstämman skall kunna hållas i Karlskoga och Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, marknadsföra och tillverka slagenheter för adiabatisk formning och därmed förenlig verksamhet

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier, aktieslag m.m.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 1 röst och B-aktie medför 1/10 röst. A-aktier kan utges till ett antal av högst 480 000 st och B-aktier till ett antal av högst 15 520 000 st. Antalet aktier skall vara lägst 4 000 000 st och högst 16 000 000 st.

Aktier av serie A skall på begäran av dess ägare omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolaget. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut nya akter av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emission gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemmission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3 - 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämman

Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

§ 8 Deltagande vid bolagsstämman

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 11 Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier ¹
Jan Rynning	2012	1951	Styrelseordförande	A-aktier: - B-aktier: 42 000
Jan Alvé	2012	1942	Styrelseledamot	A-aktier: 15 400 B-aktier: 159 286
Tove Langlet	2012	1965	Styrelseledamot	A-aktier: - B-aktier: 3 300
Kjell Östergren	2012	1951	Styrelseledamot	A-aktier: 7 700 B-aktier: 223 015

¹Avser innehav privat, via bolag samt genom familj innan Företrädesemissionen

Cell Impacts styrelse består av fyra personer, inklusive styrelseordförande och har sitt säte i Karlskoga. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De ledamöter som valdes av årsstämman den 24 april 2013 redovisas för nedan.

Jan Rynning

Styrelseordförande sedan 2012

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat på G Grönberg Advokatbyrå AB.

Utbildning: Jur. kand. från Uppsala universitet.

Övrigt: Jan Rynning, född 1951, har mångårig erfarenhet av juridisk rådgivning till styrelser och börsbolag. Han har haft ett stort antal styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag och har bland annat varit styrelseordförande i sju börsnoterade bolag. Jan Rynning har tidigare arbetat på Bergh & Co Advokatbyrå där han var delägare sedan 2010.

Aktieinnehav: 42 000 B-aktier

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Advokatfirman Jan Rynning	Ägare
Advokatfirman Jan Rynning AB	Styrelseledamot
Amasten Holding AB (publ)	Styrelseordförande
Fenderthuster AB	Styrelseledamot
Finshyttan HydroPower AB	Suppleant

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Adaptiware AB	Styrelseordförande
Bergh & Co Advokatbyrå AB	Styrelseordförande
BioPhausia AB	Styrelseordförande
BMM Pharma AB	Suppleant
Braathens Travel Group AB	Styrelseledamot
Cross Pharma AB	Suppleant
dKraft AB	Styrelseordförande
dKraft Holding AB	Styrelseordförande
Emblacom AB	Suppleant
Enea AB	Styrelseledamot
Foxt Inc.	Styrelseledamot
GER Pharma AB	Styrelseledamot
Hans Östberg Utveckling AB	Suppleant
Integrate One AB	Styrelseordförande
MALÅ GeoScience AB	Styrelseordförande
Malå GeoScience Förvaltnings AB	Styrelseordförande
Remium Nordic AB	Styrelseledamot
Remium Nordic Holding AB	Styrelseledamot
Teligent AB	Styrelseordförande
Teligent Fastighetsaktiebolag	Styrelseordförande
Teligent Mobile Office AB	Styrelseordförande
Teligent Solutions AB	Styrelseordförande
Östberg Group AB	Styrelseledamot

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Jan Alvé

Styrelseledamot sedan 2012

Huvudsaklig sysselsättning: Flertal styrelseuppdrag samt konsultverksamhet.

Utbildning: Ingenjörutbildning och en teknisk bakgrund.

Övrigt: Jan Alvé, född 1942, är entreprenör och grundare av ett antal egna industriföretag i Sverige samt har även mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom hydraulik, teknik- och processutveckling i svenska industriföretag. Jan Alvé har varit verksam som teknisk direktör i Dacke PCM (Hexagon Automation AB) samt var tidigare styrelseledamot i Dacke PMC Qingdao i Kina och PMC AS i Danmark.

Aktieinnehav: 15 400 A-aktier och 159 286 B-aktier

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Alvé Invest AB	Ägare & Styrelseordförande
Bostadsrättsföreningen Östhammars Tussilago	Styrelseledamot
Fastighetsbolaget Alvé Fastigheter	Ägare & Styrelse-ordförande
Gammelbackaborgen AB	Ägare & Styrelseordförande Delägare & Styrelseordförande
Mindcam Ltd.	Styrelseledamot
Rentunder AB	Styrelseordförande
Rentunder Holding AB	Styrelseordförande
XinFuMind Ltd.	Styrelseledamot
Östhammar Industrihydraulik Öl Aktiebolag	Delägare & Styrelseordförande
Östhammars Bowling Handelsbolag	Bolagsman

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Aktiebolaget Nord-Flyg	Styrelseledamot
C2SAT communications AB	Styrelseledamot
C2Sat Production AB	Styrelseledamot
ExeoTeh Invest AB (publ)	Styrelseledamot
Fernvikens Maskinteknik AB	Styrelseledamot
FMC Renewable Technologies AB	Styrelseledamot
Morphic Technologies AB (publ)	Styrelseledamot

Tove Langlet

Ledamot sedan 2012

Huvudsaklig sysselsättning: Konsultverksamhet i egen regi via bolaget Nordell & Partner AB samt den egna rörelsen Ekologistik Skandinavien AB vid sidan av ett flertal styrelseuppdrag.

Utbildning: MBA från INSEAD i Frankrike samt Civilingenjörsexamen i maskinteknik med energiinriktning från Chalmers Tekniska Högskola.

Övrigt: Tove Langlet, född 1965, har tidigare arbetat som Projektledare på Vattenfall AB, Managementkonsult på Cap Gemini och UnitedLog. Hon har även arbetat som Manager Operations and Business Control på Industri Kapital och Investment Manager på Verdane Capital Advisors.

Aktieinnehav: 3 300 B-aktier

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Gaia Leadership AB	Ledamot
Ekologistik Skandinavien AB	Delägare & styrelse-ledamot
Fergin Sverige AB	Styrelseledamot
Handelsbolaget ekeborgarna	Bolagsman
Nordell & Partner AB	Delägare & styrelse-ledamot
Powerbox International AB	Styrelseledamot
ROL AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Aktiebolaget Corren Intressenter	Styrelseledamot
Craftec AB	Styrelseledamot
Aktiebolaget Östgöta Correspondenten	Styrelseledamot
DPH Scandinavia AB	Styrelseledamot
Kid Hemtextil AB	Styrelseledamot
Morphic Technologies AB (publ)	Styrelseledamot
Valdemar Langlet Consulting AB	Styrelseledamot
Sia International SA	Styrelseledamot
Superfos A/S	Styrelseledamot

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Kjell Östergren

Styrelseledamot sedan 2012

Huvudsaklig sysselsättning: Privat investerare

Utbildning: Master of International Management från American Graduate School of International Management, Glendale, Arizona, i USA samt civilekonomexamen från Lunds universitet.

Övrigt: Kjell Östergren, född 1951, har en omfattande bakgrund inom internationell kapitalförvaltning och venture capital. Kjell Östergren har tidigare bland annat arbetat som VD för Mariégården Investment AB samt som Director för Union House Ltd. i Singapore.

Aktieinnehav: 7 700 A-aktier och 223 015 B-aktier

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Mariégården Investment Aktiebolag	Styrelseledamot
Gustavia Holding Aktiebolag	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Gustavia Fonder Aktiebolag	Styrelseledamot
Morphic Technologies AB (publ)	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier ¹
Mats Wallin	2011	1963	VD	A-aktier: - B-aktier: -
Mattias Klintemar	2013	1967	Ekonomichef	A-aktier: - B-aktier: 400
Emil Edbom	2005	1978	Technical Officer	A-aktier: - B-aktier: 250

¹Avser innehav privat, via bolag samt genom familj innan Företrädesemissionen

Mats Wallin

Verkställande direktör sedan 2011

Huvudsaklig sysselsättning: VD i Cell Impact.

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik och Elektroteknik vid Linköpings Tekniska Högskola

Övrigt: Mats Wallin, född 1963, har mångåriga och breda erfarenheter från ledande befattningar inom ABB och Dynawind.

Aktieinnehav: -

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Lokaltidningen Molkomsbladet Ekonomiska förening	Styrelseordförande
Finshyttan Hydropower AB	Styrelseledamot

Mattias Klintemar

Ekonomichef som konsult sedan 2013

Huvudsaklig sysselsättning: Placeringsdirektör för Östersjöstiftelsen.

Utbildning: Civilekonom från Karlstads universitet.

Övrigt: Mattias Klintemar, född 1967, har tidigare arbetat som VD för Morphic Technologies AB (publ). Till tidigare erfarenheter

hör även CFO och Vice President för Hexaformer AB, samt befattningar som CFO på ABG Securities och projektledare inom Corporate Finance på ABG Sundal Collier, vice CFO på HSBC/ Midland bank samt konsult och revisor på Arthur Andersen.

Aktieinnehav: 400 B-aktier

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Klintemar Konsult AB	Ägare & styrelse-ledamot
Lynn AB (publ)	Styrelseordförande
MLJK Konsult AB	Suppleant
Amasten Holding	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Accagen SA	Styrelseordförande
Finshyttan HydroPower AB	Styrelseledamot
SeaNet Maritime Communications AB (publ)	Styrelseledamot
Dynawind AB	Styrelseordförande & VD
Gammelbackaborgen AB	Styrelseledamot
Global Supply i Lund AB	Styrelseledamot
Hexaformer Produktion AB	Styrelseledamot
Hidros Pharmaceutical Sweden AB	Styrelseordförande

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Industriefastigheter Filipstad AB	Styrelseledamot
J&M Förmedling Holding AB	Suppleant
Miol Industrier AB	Suppleant
Morphic Exergy S.r.l	Styrelseledamot
Morphic Technologies AB (publ)	Styrelseledamot & VD
ParnerTech Aerodyn AB	Styrelseordförande

Emil Edbom

*Technical Officer sedan 2013 och produktionschef 2005-2012.
Huvudsaklig sysselsättning: Teknikansvarig inom Cell Impact.*

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Elektronikdesign från Linköpings Tekniska Högskola

Övrigt: Emil Edbom, född 1978, har tidigare arbetat som Systemingenjör på BAE Systems och som Application Engineer på Multek AB.

Aktieinnehav: 250 B-aktier

Övrig uppgifter avseende styrelse och ledande befattningshavare

Jan Rynning var ordförande i Teligentkoncernen när moderbolaget försattes i konkurs i november 2008. I koncernen ingick de vilande dotterbolagen dKraft AB, i Integrate One AB, i dKraft Holding AB och i Adaptiware AB som också försattes i konkurs. Jan Rynning har även varit ordförande i Teligent Fastighetsaktiebolag där konkurs inletts och varit ordförande i Teligent Mobile Office AB och i Teligent Solutions AB samt ledamot i GER Pharma AB som har likviderats. Mattias Klintemar är ledamot i SeaNet Maritime Communications AB (publ) där konkurs inletts och han har även varit suppleant i Miol Industrier AB som har likviderats.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren utöver vad som angetts ovan. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det föreligger ej heller några familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbundit sig att avyttra sitt innehav av aktier i Cell Impact

inom en viss tid. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning. Det föreligger inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via adressen Cell Impact AB, Plåtvägen 18, 691 50 Karlskoga, tel 0586 574 50.

Revisor

Ordinarie revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Anders Löthgren som auktoriserad revisor. Anders Löthgren är medlem i FAR.

Ersättningar

Ersättningar till styrelsen

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman den 24 april 2013 beslutade att styrelsearvode skall utgå med 75 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 40 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Styrelsens ordförande, Jan Rynning, har därtill uppburet ett arvode om 6 000 SEK per dag för arbete utöver sedvanligt styrelsearbete. Under 2013 har hittills 30 000 SEK utbetalats i sådant arvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Årsstämman den 24 april 2013 beslutade att fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Av dessa riktlinjer framgår bl.a. att Bolaget skall sträva att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Ersättningen skall bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner, samt övriga förmåner och avgångsvederlag. Om särskilda skäl föreligger skall styrelsen kunna frångå riktlinjerna.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

Enligt nämnda riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämman den 24 april 2013 omfattas ledande befattningshavare i Bolaget av ITP-planen avseende lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp. För lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp tillämpas en premiebestämd lösning med avsättning till tjänstepension på 30 procent av fast grundlön plus semesterersättning. För lönedelar överstigande 30 inkomstbasbelopp görs ingen pensionsavsättning. Pensionsålder är 65 år. Rörlig lön/bonus kan utgå med maximalt 30 procent av fast grundlön för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider en eller flera förutbestämda prestationsnivåer. Klart definierade prestationsmål bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser. Uppsägningstiden för anställda kan maximalt uppgå till sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida kan ett avgångsvederlag uppgående till maximalt sex månadslöner utgå. Uppsägningstid och avgångsvederlag är individuella och reglerade i anställningsavtal. Inga pensionsavtäckningar betalades ut under 2012 till styrelse eller economichef.

Ersättning till revisorer

Årsstämman den 24 april 2013 beslutade att arvode till Bolagets revisor skall utgå löpande enligt av Bolaget godkänd räkning.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ersättningar och övriga förmåner 2012 (KSEK)

Namn	Grundlön/Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar/ förmåner	Pensionskostnad exkl löneskatt	Summa
Styrelseledarmöter					
Jan Rynning	50,0	30,0	-	-	80,0
Jan Alvé	26,7	-	-	-	26,7
Tove Langlet	26,7	-	-	-	26,7
Kjell Östergren	26,7	-	-	-	26,7
Summa styrelseledarmöter	130,1	30,0	-	-	160,1
Ledande befattningsinnehavare					
Mats Wallin	744,3	-	6,8	127,1	878,2
Mattias Klintemar	-	-	-	-	-
Emil Edbom	508,9	-	-	57,1	566,0
Summa ledandebefattningshavare	1253,2	-	6,8	184,2	1444,2

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Cell Impact är ett publikt aktiebolag med säte i Karlskoga och har organisationsnummer 556576-6655. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 1 oktober 1999 och den nuvarande firman registrerades i mars 2011 (tillägget (publ) registrerades i december 2012). Cell Impact förvärvade nuvarande verksamhet samt bl.a. firmanamn den 26 december 2010 genom ett inkrämsförvärv. Bolagsordningen innehåller förbehåll om omvandling av aktier vilket innebär att A-aktier skall kunna omvandlas till B-aktier. I övrigt är bestämmelserna i bolagsordningen inte mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Legal struktur

Koncernen består av moderbolaget Cell Impact och det helägda dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB som har sitt säte i Karlskoga. Finshyttan HydroPower AB är för närvarande vilande.

Väsentliga avtal

Följande avtal bedöms styrelsen vara av större betydelse för Cell Impact.

Kommersiellt utvecklingsavtal med bränslecellsaktör

Cell Impact har i mars 2013 tecknat ett kommersiellt utvecklingsavtal med en expansiv aktör inom bränslecellssegmentet. Inom ramen för avtalet utvärderas ingående om den teknologi som Cell Impact innehar kan möjliggöra formning av flödesplattor till SOFC-bränsleceller (dvs. fastoxidbränsleceller – Solide Oxide Fuel Cells – som producerar elenergi och värme) med tillräckligt hög repeterbar kvalitet och till reducerade utvecklingskostnader. Cell Impact erhåller både en fast ersättning samt en rörlig ersättning baserad på nedlagd ingenjörstid, m.m. I september i år kom parterna överens om att utnyttja förlängningsklausulen i avtalet varvid avtalet har förlängts med ytterligare ett kvartal t.o.m. den 31 december 2013. Styrelsen och ledningen i Cell Impact bedömer att förutsättningarna, utifrån hittills uppnådda resultat, är goda för att parterna vid avtalstidens utgång skall träffa ett nytt avtal om ett fördjupat kommersiellt samarbete och att Cell Impact därmed erhåller en kommersiell genombrottsorder under 2014.

Distributionsavtal med AP & T K.K.

Cell Impact har träffat ett distributionsavtal med AP & T K.K. avseende distribution av Cell Impacts produkter på kommission i Japan. Avtalet trädde i kraft den 1 augusti 2011 och gällde inledningsvis i ett år och har sedan förlängts med ett år i taget med en uppsägningstid om tre månader. Avtalet ger Cell Impact en ingång på den japanska marknaden.

Avsiktsförklaring avseende samarbete med AP & T AB

Cell Impact har träffat en avsiktsförklaring med AP & T AB avseende samarbete kring höghastighetsformering av platta material. Samarbetet sker bl.a. genom testning av stansning med hög hastighet för tillverkning av elmotorer samt genom att parterna samarbetar dels med en tillverkare av lödda värmeväxlare dels med en leverantör av stationära bränsleceller. Syftet med samarbetet är att skapa gemensamma affärer.

Vidare har Cell Impact träffat ett antal avtal med kunder genom offert och ordergodkännande avseende tillverkning och leverans av bl.a. bränslecellsplattor. Avsikten är att på sikt träffa samarbetsavtal med dessa kunder.

Hysesavtal med Booforsen Fastighets AB

Cell Impact har ett hyresavtal med Booforsen Fastighets AB avseende en produktionslokal om cirka 825 kvm. Hyresavtalet innehåller för avtalstypen sedvanliga villkor med en avtalsför-längningstid om tre år åt gången om inte avtalet sägs upp med iakttagande av nio månaders uppsägningstid.

Tvister och rättsliga processer

Styrelsen bedömer att det inte finns några tvister eller rättsliga processer av väsentlig betydelse för Cell Impact.

Avtal och transaktioner med närstående

Följande väsentliga närståendetransaktioner har genomförts.

Kapitaltillskott från Morphic Technologies, m.m.

I samband med att Cell Impact delades ut till aktieägarna i Morphic Technologies i februari 2013 och därmed frikopplades från Morphic Technologies erhöll Cell Impact ett kontant ovillkorat aktieägartillskott om cirka 2,7 MSEK från Morphic Technologies samt övertog Morphic Technologies fordringar om drygt 200 000 EUR. Vidare erhöll Cell Impact ett lån om 4,8 Mkr SEK. Lånet, eller del därav, skall återbetalas till Morphic Technologies om krav skulle framställas mot Morphic Technologies grundat på Morphic Technologies garantiansvar enligt det aktieöverlåtelseavtal som ingåtts mellan Morphic Technologies och Skattekompetens Sverige AB i december 2011 avseende överlåtelsen av bolaget Dynawind AB eller om andra krav eller kostnader hänförliga till Morphic Technologies tidigare verksamhet skulle uppkomma. Lånet, eller den del som kvarstår, skall omvandlas till ett ovillkorat kapitaltillskott per den 1 januari 2014.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Cell Impact i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Cell Impact har ett för verksamhetens bedrivande fullgott försäkringskydd.

Legala frågor och kompletterande information

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Cell Impact är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. G Grönberg Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor på ordinarie kontorstid:

- Bolagsordning för Cell Impact AB (publ)
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2012
- Delårsrapport för perioden januari – september 2013
- Prospektet

Bolagsordning, historisk finansiell information, Prospektet samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.cellimpact.se

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Stockholm och NGM Equity. Cell Impact omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning. Cell Impact kommer ändå i ett flertal avseenden agera som om Bolaget redan tillämpade Svensk kod för bolagsstyrning.

Arbetsordning för styrelse och instruktion för VD

Styrelsen har antagit en sedvanlig arbetsordning samt VD-instruktion.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av Cell Impacts aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Information från tredje part

Cell Impact har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt styrelsen i Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Legala frågor och kompletterande information

Cell Impacts Immateriella rättigheter

Patent	Region	Inlämningsdatum ¹
Sätt att tillverka en metallplatta	SE	2000-04-28
Omslutande ventil	SE	2000-05-31
	IT, ES, DE, US, JP, CN	2001-05-09
Revolver/skyttelmaskinen	SE	2000-09-15
	FR, IT, CH, GB, ES, DE, AT, US	2001-08-27
Höghastighetsformning av platta objekt	SE	2001-04-26
	BE, DK, IE, FI, FR, GR, IT, NL, PT, CH, GB, ES, TR, DE, AT, BR ² , CA, US, JP, CN, AU	2001-04-26
Kapverktyg	SE	2002-04-08
	EPO, PCT ³ , FR, GB, DE, BR ² , US, JP	2003-03-12
Metod att förhindra skadlig återstuds	FR, IT, GB, ES, DE, BR ² , CA, US, JP, CN, AU	2002-04-24
Höghastighetskompaktering av pulver	SE	2002-11-11

¹Ett patents maximala giltighetstid sträcker sig normalt 20 år från ansökans inlämningsdatum. I vissa länder kan det tillkomma ytterligare tid i det fall handläggningen vid aktuellt patentverk har fördröjts.

²Anmälan om överlåtelse av patent från Morphic Technologies till Cell Impact är ingiven men inte bekräftad.

³Patent Cooperation Treaty (PCT) är ett internationellt samarbete för att lämna in patentansökningar som har effekt i upp till 148 länder.

Varumärke	Region	Inlämningsdatum ¹
Cell Impact	EU	2007-09-13
	NT, RU, TR, CA, US, JP, TW, KR, AU	2008-02-19 - 2008-02-26

¹Varumärket är giltigt så länge det är registrerat och registreringen förnyas.

Design	Region	Inlämningsdatum ¹
Kapvertyg	EU	2005-09-28

²I Europa är giltighetstiden 25 år från ansökans inlämningsdatum.

Legala frågor och kompletterande information

Teckningsförbindelse och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är garanterad upp till minst 10,5 MSEK genom teckningsförbindelser om cirka 4,3 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen och avtal om emissionsgaranti om 6,2 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om sex procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till cirka 370 KSEK. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår ej. Garantiavtalen ingicks den 18 - 25 oktober 2013. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är inte garanterade.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Emissionsgaranti, SEK	Totalt åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen
Advokatfirman Jan Rynning ¹	136 500,00	150 000,00	286 500,00	2,0%
Christian Bruzelius ²	-	6 500,00	6 500,00	0,0%
DIP International AB ³	-	250 000,00	250 000,00	1,8%
Emil Edbom ²	812,50	32 500,00	33 312,50	0,2%
Erika Henriksson ²	-	32 500,00	32 500,00	0,2%
Fredrik Olofsson ²	-	5 200,00	5 200,00	0,0%
Gesona AB	164 973,25	-	164 973,25	1,2%
Henrik Bonde ⁴	-	150 000,00	150 000,00	1,1%
HWC Scandinavia AB ³	-	250 000,00	250 000,00	1,8%
Jan Alven ²	556 029,50	550 000,00	1 106 029,50	7,9%
Jan Blomquist ⁵	-	350 000,00	350 000,00	2,5%
Jan Hugo Lindstedt	49 786,75	-	49 786,75	0,4%
Jörgen Karlsson ²	-	9 750,00	9 750,00	0,1%
Kjell Östergren ²	722 445,75	1 400 000,00	2 122 445,75	15,1%
Kåre Gilstring ²	885 625,00	1 400 000,00	2 285 625,00	16,3%
Mariegården Investment AB	487 987,50	-	487 987,50	3,5%
Mats Wallin ²	-	55 250,00	55 250,00	0,4%
Mattias Klintemar ²	1 300,00	150 000,00	151 300,00	1,1%
Tove Langlett ²	10 725,00	50 000,00	60 725,00	0,4%
Östersjöstiftelsen ⁶	1 338 168,00	1 338 168,00	2 676 336,00	19,1%
Summa	4 354 353,25	6 179 868,00	10 534 221,25	75,0%

¹ Gullvivevägen 3, 756 55 Uppsala

² Nås via Cell Impact AB, Plåtvägen 18, 691 50 Karlskoga

³ Box 7299, 103 90 Stockholm

⁴ Nås via Östersjöstiftelsen, c/o Södertörn högskola, 141 89 Huddinge

⁵ Nås via Erik Penser Bankaktiebolag, Box 7405, 103 91 Stockholm

⁶ c/o Södertörn högskola, 141 89 Huddinge

Skattekonsekvenser i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägaraktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning

att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, t ex investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som erhållits till följd av eget aktieinnehav anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Förvärvade teckningsrätter

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för teckningsrätterna. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

Emittent

Cell Impact AB (publ)
Plåtvägen 18
691 50 Karlskoga
Tel: +46 586 574 50
Hemsida: www.cellimpact.se
E-mail: info@cellimpact.com

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
Biblioteksgatan 9
109 97 Stockholm
Tel: +46 8 463 80 00
Hemsida: www.penser.se
E-mail: info@penser.se

Legal rådgivare

G Grönberg Advokatbyrå AB
Kungsgatan 28
103 91 Stockholm
Tel: +46 8 614 49 00
Fax: +46 8 611 04 04
Hemsida: www.gronberg.se
E-mail: info@gronberg.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel: +46 8 555 330 00
Hemsida: www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00

Cellimpact

Cell Impact AB (publ)
Plåtvägen 18
691 50 Karlskoga
www.cellimpact.se